

FS Bank

Fisketorvet 4-6
5000 Odense C



Halvårsrapport 2011

Indhold

Ledelsesberetning

Beretning	3
-----------------	---

Halvårsrapport 2011

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Pengestrømsopgørelse	9
Noter	10
Ledelsespåtegning	19
Den uafhængige revisors erklæring om review	20

Beretning

FS Bank, der er den tidligere Nova Bank Fyn, er et 100 % ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Finansiell Stabilitet besluttede i foråret 2011 at gennemføre en forenkling af koncernstrukturen, således at koncernens aktiviteter skulle samles i fire datterselskaber under moderselskabet Finansiell Stabilitet.

I juni måned 2011 blev en spaltning af Nova Bank Fyn vedtaget og godkendt af Finanstilsynet. Samtidig ændrede Nova Bank Fyn navn til FS Bank og selskabets bestyrelse blev ændret.

Ved spaltningen har FS Bank afgivet kunder samt andre aktiver og passiver til FS Pantebrevsselskab, FS Finans og FS Ejendomsselskab. Samtidig har FS Bank modtaget kunder og andre aktiver og passiver fra EBH Bank og Roskilde Bank i forbindelse med spaltning af disse selskaber.

Ved spaltningen overdrog FS Bank 2/3 af sit nettoudlån til de nævnte datterselskaber i Finansiell Stabilitet koncernen. Samtidig modtog FS Bank nettoudlån, således at bankens nettoudlån samlet set blev halveret.

FS Bank har som led i omstruktureringen overdraget en stor del af sin værdipapirbeholdning til dagsværdi til moderselskabet Finansiell Stabilitet.

Spaltningerne er regnskabsmæssigt gennemført efter sammenlægningsmetoden (regnskabsmæssigt bogførte værdier) og med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2011.

Hovedaktivitet

FS Banks formål er at drive bankvirksomhed, værdipapirhandel og anden, ifølge banklovgivningen, tilladt virksomhed med henblik på at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af pengeinstitutter overtaget af Finansiell Stabilitet.

Bankens kundeportefølje består af mange forskellige typer af erhvervs-kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Fælles for disse kunder er, at de har behov for en bankforbindelse for at sikre den videre drift af virksomheden. Banken har alene privatkunder, der har tilknytning til en erhvervsvirksomhed, som er kunde i banken.

Bankens engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

FS Banks primære opgave er at forsøge at hjælpe kunderne videre til andre pengeinstitutter, og alle bankens aktiviteter søges afviklet på en ordentlig og redelig måde.

FS Banks ydelser omfatter i hovedsagen de grundlæggende bankydelser til erhvervs-kunder, såsom kreditter, betalingskort og netbank. Desuden varetager banken betalingsformidling for koncernens tilbageværende indlånskunder, ligesom banken fungerer som depotbank.

Banken søger løbende at reducere sit produktsortiment mest muligt.

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.

FS Bank har kontorsted i Odense og Roskilde.

Resultat 1. halvår 2011

Bankens halvårsregnskab indeholder ikke tilpassede sammenligningstal for driften, da det ikke har været praktisk muligt at tilpasse disse jf. omtalen i note 1.

Efter nedskrivninger på udlån m.v. på 118,4 mio. kr. udgør FS Banks resultat et underskud på 160,8 mio. kr. før og efter skat.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 14,2 mio. kr., mens udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 58,8 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udgør for halvåret netto 118,4 mio. kr., heraf en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger og hensættelser på 39,1 mio. kr.

Bankens resultat på -42,4 mio. kr. før nedskrivninger skal ses i lyset af kapitalstrukturen, der følger af den gennemførte fra- og tilspaltning. Kapitalstrukturen vil kunne tilpasses, således at nettorente- og gebyrindtægter kan forbedres i niveau 45 mio. kr. på et halvår.

Balance

FS Banks balance er i 1. halvår forøget med 395 mio. kr. til 4.844 mio. kr.

Forøgelsen i bankens aktiver og passiver er en konsekvens af den gennemførte fra- og tilspaltningsproces og den endnu ikke tilpassede kapitalstruktur.

Udlån efter nedskrivninger udgør 32 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver.

Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 159 mio. kr. til nu 1.556 mio. kr.

Indlån fra kunder er faldet med 142 mio. kr. til 823 mio. kr.

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er på 882 %. Koncernens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

Solvens

Bankens basiskapital efter fradrag er 2.750 mio. kr.

Bankens risikovægtede aktiver er på 2.691 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 102 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 42 %. Solvensoverdækningen er 147 %.

I solvensbehovet er foretaget reservation til usikkerhed som følge af de foretagne spaltninger og EDB-konverteringer i juni måned.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2. halvår 2011

Banken forventer i 2. halvår at fortsætte afviklingen af engagementer dels ved en overførsel af engagementer til et andet pengeinstitut, dels gennem kundernes løbende nedbringelse af engagementer.

Der forventes samlet et negativt driftsresultat for året 2011.

Afviklingsproces

Banken har i 1. halvår 2011 afviklet 144 kundeforhold og har nu 792 koncern-kundeengagementer tilbage.

Risici og usikkerhed

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

På den overvejende del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse, og engagementerne har således svaghestegn. Den fortsatte finansielle krise medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også på nedskrivningernes størrelse.

Da en væsentlig del af bankens udlånsengagementer har svaghestegn, vil en forværring af den finansielle krise eller situationen på ejendomsmarkedet yderligere påvirke bankens engagementer og værdien heraf.

I forbindelse med gennemførelse af omstrukturering i FS koncernen har FS Bank med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2011 både modtaget og afgivet nettoaktiver. Bankens registreringssystem, der i halvåret er omlagt fra SDC til BEC, er ikke tilrettelagt med henblik på fordeling på de modtagende og afgivende selskaber. Det har derfor været nødvendigt for ledelsen at udøve en række væsentlige regnskabsmæssige skøn, herunder i relation til fordeling af driftsposter og visse balanceposter. Disse skøn er forbundet med usikkerhed.

Herudover er banken udsat for markeds-, operationelle- og indtjeningsmæssige risici, der dog ikke forventes at påvirke bankens finansielle stilling væsentligt i resten af året.

Transaktioner med nærtstående parter

Banken har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter funding af banken og efterstillet kapitalindskud. Desuden stiller Finansiell Stabilitet et likviditetstilsagn overfor FS Bank. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med EU's regler.

Finansiell Stabilitet regaranterer en række engagementsgarantier stillet overfor FS Bank af FS Finans.

Der er forskellige aftaler med søsterselskaber i koncernen, herunder aftaler om at FS Finans anvender FS Bank som bankforbindelse. Desuden har FS Bank indgået en outsourcing aftale med FS Finans, der varetager en række væsentlige administrative opgaver for banken. Alle ydelser afregnes på markedsvilkår eller på omkostningsdækket basis.

Resultatopgørelse

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	01.01.2011 - 30.06.2011	24.09.2009- 30.06.2010
2	Renteindtægter	75,5	194,6
3	Renteudgifter	60,0	108,6
	Netto renteindtægter	15,5	86,0
4	Gebyrer og provisionsindtægter	3,7	10,5
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5,0	3,7
	Netto rente- og gebyrindtægter	14,2	92,8
6	Kursreguleringer	2,0	26,4
7	Andre driftsindtægter	0,2	216,7
8	Udgifter til personale og administration	47,3	160,4
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0,6	1,4
9	Andre driftsudgifter	10,9	178,2
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	118,4	567,8
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	11,2
	Periodens resultat før skat	-160,8	-560,7
	Skat	0,0	0,0
	Periodens resultat	-160,8	-560,7
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	-160,8	-560,7
	Totalindkomst i alt	-160,8	-560,7
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-160,8	-560,7
	Resultatdisponering i alt	-160,8	-560,7

Balance

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	30.06.2011	01.01.2011
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.052,6	1.602,1
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	300,5	424,9
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.556,3	1.714,9
	Obligationer til dagsværdi	25,6	214,0
	Aktier m.v.	0,0	423,4
	Øvrige materielle aktiver	2,6	5,4
13	Andre aktiver	903,8	59,8
	Periodeafgrænsningsposter	2,8	4,8
	Aktiver i alt	4.844,2	4.449,3
Passiver			
Gæld			
14	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51,4	97,2
15	Indlån og anden gæld	1.568,6	964,7
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	0,0	1,0
16	Andre passiver	269,9	292,4
	Periodeafgrænsningsposter	0,2	0,1
	Gæld i alt	1.890,1	1.355,4
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelse til tab på garantier	81,8	44,7
17	Andre hensatte forpligtelser	21,7	37,8
	Forpligtelser i alt	103,5	82,5
Efterstillede kapitalindskud			
	Efterstillede kapitalindskud	1.060,0	1.060,0
Egenkapital			
	Aktiekapital	184,0	184,0
	Andre reserver	1.656,0	1.656,0
	Øvrige reserver	1.656,0	1.656,0
	Overført overskud eller underskud	-49,4	111,4
	Egenkapital i alt	1.790,6	1.951,4
	Passiver i alt	4.844,2	4.449,3
Ikke-balanceførte poster			
18	Eventualforpligtelser, garantier m.v.	302,9	241,0
	Andre eventualforpligtelser	10,1	13,9
	Ikke-balanceførte poster i alt	313,0	254,9

Egenkapitaloppførelse

Mio.kr.	Aktiekapital	Lovpliktig reserve	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 01. januar 2011	184,0	0,0	1.656,0	111,4	1.951,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	-160,8	-160,8
Egenkapital 30. juni 2011	184,0	0,0	1.656,0	-49,4	1.790,6

Pengestrømsopgørelse

Halvåret 2011

Mio. kr.	30.06.2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet	
Periodens resultat efter skat	-160,8
Nedskrivninger på udlån m.v. netto	118,4
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0,6
Periodeafgrænsningsposter, netto	2,1
Hensættelser til forpligtelser	21,0
	-18,7
Driftskapital	
Kreditinstitutter (netto)	-45,8
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger	40,2
Værdipapirer	611,8
Øvrige aktiver og øvrige passiver (netto)	-867,5
Indlån og anden gæld	603,8
	342,5
Pengestrøm fra drift i alt	323,8
Investeringsaktivitet	
Køb/salg materielle anlægsaktiver	2,2
I alt	2,2
Ændring i likviditet	
Likvider primo	1.986,0
Ændring i perioden	326,0
Likvider ultimo*	2.312,0
* Likvide midler indeholder:	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	2.052,6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned	259,4
Likvider ultimo	2.312,0

Anvendt Regnskabspraksis

Note 1 · Halvåret 2011

Delårsrapporten for FS Bank, dækkende perioden 1. januar 2011 til 30. juni 2011, er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

I forbindelse med udløbet af Bankpakken har Finansiell Stabilitet A/S koncernen foretaget en omstrukturering, således at aktiviteterne i koncernen primært samles i fire aktivitetsbaserede datterselskaber. Omstruktureringen er foretaget via spaltninger, fusion m.v. mellem de hidtidige selskaber. Omstruktureringen gennemføres regnskabsmæssigt efter sammenlægningsmetoden med virkning pr. 1. januar 2011.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for resultatopgørelsen, fordi det ikke er praktisk muligt, idet registreringssystemerne m.v. ikke er tilrettelagt med henblik på at generere de nødvendige informationer med tilbagevirkende kraft, kompleksiteten og omfanget af omstruktureringen taget i betragtning.

Sammenligningstal for denne periode er således baseret på den hidtidige aktivitet, og vedrører perioden 24. september 2009 til 30. juni 2010, svarende til perioden i bankens delårsrapport pr. 30. juni 2010. Sammenligningstal for balancen er i overensstemmelse med åbningsbalancen efter gennemført omstrukturering pr. 1. januar 2011.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de 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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

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. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, vedrører blandt andet opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

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

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen vedrører blandt andet nedskrivning af udlån og hensættelse til tab på garantier

I forbindelse med gennemførelse af omstrukturering i FS koncernen har FS Bank med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2011 både modtaget og afgivet nettoaktiver. Bankens registreringssystem, der i halvåret er omlagt fra SDC til BEC, er ikke tilrettelagt med henblik på fordeling på de modtagende og afgivende selskaber. Det har derfor været nødvendigt for ledelsen af udøve en række væsentlige regnskabsmæssige skøn, herunder i relation til fordeling af driftsposter og visse balanceposter. Disse skøn er forbundet med usikkerhed.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de ultimo regnskabsperioden noterede kurser.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Anvendt Regnskabspraksis

Note 1 · Halvåret 2011

Ved første indregning indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde 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 på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme. Hensættelse på ikke udnyttede kreditrammer indregnes under hensatte forpligtelser.

Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har indvirket på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger på 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 over for banken
- 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

Den del af udlånsporteføljen, hvorpå der ikke er foretaget individuel nedskrivning, indgår i en modelbaseret porteføljemæssig nedskrivning med udgangspunkt i kundernes bonitet.

Garantier

Når det er sandsynligt, at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer, foretages der hensættelse. Garantier stillet for lån vurderes at have samme risiko som udlån.

Obligationer og aktier

Noterede værdipapirer optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier optages til dagsværdier på balancedagen. Da der er tale om unoterede aktier, er dagsværdien beregnet og vurderet ud fra modelberegninger kombineret med ledelsesmæssige skøn.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler og inventar måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger og afskrives lineært over forventet brugstid på maksimalt 5 år.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris og indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Efterstillet kapital

Efterstillet kapital måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser i forbindelse med retssager, garantier, uudenyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når banken, som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles efter ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Anvendt Regnskabspraksis

Note 1 · Halvåret 2011

Egenkapital

Øvrige reserver

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Indtjening på driftssegmenter

Banken har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for perioden, periodens forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse af aktiekapital og efterstillede kapitalindskud samt omkostninger forbundet hermed, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned.

Noter

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	01.01.2011 - 30.06.2011	24.09.2009 - 30.06.2010
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		15,2	9,3
Udlån og andre tilgodehavender		50,2	172,0
Obligationer		5,7	23,8
Afledte finansielle instrumenter i alt		-0,4	-10,5
Valutakontrakter		-2,0	0,1
Rentekontrakter		1,6	-10,6
Øvrige renteindtægter		4,8	0,0
I alt		75,5	194,6
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		0,0	8,0
Indlån og anden gæld		9,7	54,5
Udstedte obligationer		0,0	24,9
Efterstillede kapitalindskud		48,1	20,0
Øvrige renteudgifter		2,2	1,2
I alt		60,0	108,6
4 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		0,0	2,7
Betalingsformidling		0,2	0,7
Lånesager		0,2	0,7
Garantier		1,7	4,5
Øvrige gebyrer og provisioner		1,6	1,9
I alt		3,7	10,5
5 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter		5,0	3,7
I alt		5,0	3,7
6 Kursreguleringer			
Obligationer		14,3	2,4
Aktier m.v.		-2,2	-17,0
Valuta		-12,3	-2,4
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-1,0	3,9
Øvrige aktiver		3,2	39,5
I alt		2,0	26,4

Noter

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	01.01.2011 - 30.06.2011	24.09.2009 - 30.06.2010
7 Andre driftsindtægter			
Finansiel Stabilitets tilskud til udtrædelse af SDC		0,0	153,4
Indtægter for servicering af Fionia Banks drift		0,0	56,9
Øvrige		0,2	6,4
I alt		0,2	216,7
8 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion		2,0	13,6
Bestyrelse		0,5	0,7
I alt		2,5	14,3
Personaleudgifter			
Lønninger		14,0	64,6
Pensioner		1,9	9,0
Udgifter til social sikring		1,7	5,6
I alt		17,6	79,2
Øvrige administrationsudgifter		27,2	66,9
I alt		47,3	160,4
I sammenligningstillene under løn til direktionen er afsat kontraktmæssig fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktionsmedlem.			
Direktørens ansættelse er tidsbegrænset og ophører pr. 31. august 2013. I den tidsbegrænsede ansættelsesperiode er ansættelsesforholdet uopsigeligt for banken.			
Hvis direktøren først fratræder sin stilling den 31. august 2013 oppebærer direktøren en ekstraordinær bonus svarende til 20 procent af direktørens løn på fratrædelsestidspunktet.			
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden		58	160
Antal beskæftigede ultimo		56	142
9 Andre driftsudgifter			
Udtrædelse af SDC (dataleverandør)		0,0	153,4
Garantiprovision til Det Private Beredskab		0,0	23,6
Øvrige		10,9	1,2
I alt		10,9	178,2

Noter

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	01.01.2011 - 30.06.2011	24.09.2009 - 30.06.2010
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
	Nedskrivninger i årets løb, individuelle	83,0	627,8
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	24,3	0,0
	Tab uden forudgående nedskrivning / hensættelse	12,0	40,1
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0,6	1,4
	Hensættelse til retssager m.v.	0,0	6,1
	Tilbageført hensættelse til retssager m.v.	0,4	0,0
	Rente af nedskrevne udlån	37,0	18,2
	Indtægtsførsel af regulering fra indfriele lån	0,0	44,7
	Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	37,1	36,1
	Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	0,0	78,0
	I alt	118,4	567,8
	Individuelle nedskrivninger på udlån		
	Akkumulerede nedskrivninger primo	818,4	
	Nedskrivninger i årets løb	83,0	
	Anden tilgang / amortisering af underkurs	35,3	
	Tabt nedskrivninger tidligere år	20,1	
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo	916,6	
	Gruppevise nedskrivninger på udlån		
	Akkumulerede nedskrivninger primo	97,0	
	Nedskrivninger i årets løb	24,3	
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	121,3	
	I alt nedskrivninger på udlån	1.037,9	
	Hensættelse til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser primo	44,7	
	Hensættelser i årets løb	22,3	
	Akkumulerede hensættelser ultimo	67,0	
	Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	0,0	
	Hensættelser i årets løb	14,8	
	Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo	14,8	
	I alt hensættelse til tab på garantier	81,8	

Noter

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	30.06.2011	01.01.2011
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		300,5	424,9
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		300,5	424,9
12 Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.556,3	1.714,9
Underkurs (fra anskaffelse)		124,9	210,6
Nedskrivninger		1.037,9	915,4
I alt udlån og andre tilgodehavender før underkurs og nedskrivninger		2.719,1	2.840,9
<p>Kreditrisikoen knyttet til bankens udlånsportefølje, hvor en væsentlig del af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet og landbrugssektoren, er præget af meget lav omsættelighed, og udgør den væsentligste risikofaktor i banken.</p> <p>Der knytter sig en betydelig risiko og usikkerhed ved måling af engagementer, herunder måling af engagementer baseret på sikkerheder.</p>			
13 Andre aktiver			
Tilgodehavende renter		6,2	0,9
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter		0,0	20,7
Mellemregning koncernselskaber afledt af spaltning		851,3	0,0
Øvrige aktiver		46,3	38,2
I alt		903,8	59,8
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Gæld til kreditinstitutter		51,4	97,2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt		51,4	97,2
15 Indlån og anden gæld			
Indlån fra kunder		822,7	964,7
Anden gæld		745,9	0,0
Indlån i alt		1.568,6	964,7
16 Andre passiver			
Skyldige renter og provision		35,8	81,7
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		0,0	6,0
Mellemregning koncernselskaber afledt af spaltning		124,1	0,0
Øvrige passiver		110,0	204,7
I alt		269,9	292,4

Noter

Halvåret 2011

Note	Mio. kr.	30.06.2011	01.01.2011
17 Andre hensatte forpligtelser			
Pensioner og lignende forpligtelser		20,2	31,4
Tab på retssager		0,0	0,4
Andet		1,5	6,0
I alt		21,7	37,8
<p>Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuarmæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.</p> <p>Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til tilsagte uudnyttede kreditmax.</p>			
18 Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser			
Finansgarantier		41,0	48,8
Tabsgarantier for realkreditudlån		72,3	94,8
Øvrige garantier		189,6	97,4
		302,9	241,0
Andre eventualforpligtelser			
Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen		9,3	12,8
Huslejeoplygtelse (udløb 01.12.2012)		0,8	1,1
I alt		313,0	254,9
19 Pantsætninger			
Til sikkerhed for outsourcete engagementer er der deponeret obligationer til kursværdi		25,2	31,4
20 Kapitalkrav			
Egenkapital		1.790,6	
Kernekapital		1.790,6	
Medregnet supplerende kapital (efter løbetidsforkortelse)		960,0	
Basiskapital efter fradrag		2.750,6	
Risikovægtede poster i alt		2.690,6	
Solvensprocent		102,2	
Kernekapitalprocent		66,6	
<p>Der henvises i øvrigt til omtale af kapitalstruktur i beretningen under afsnittet "Resultat af første halvår 2011".</p>			

Hoved- og nøgletal

Note 21

Mio. kr.	01.01.2011 - 30.06.2011	24.09.2009 -30.06.2010
Resultatoppgørelse i sammendrag		
Netto rente- og gebyrindtægter	14,2	92,8
Kursreguleringer	2,0	26,4
Andre driftsindtægter	0,2	216,7
Resultat før omkostninger	16,4	335,9
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	58,8	340,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	118,4	567,8
Værdiregulering af tilknyttede virksomheder	0,0	11,2
Ordinært resultat før skat	-160,8	-560,7
Skat	0,0	0,0
Resultat efter skat	-160,8	-560,7
Hovedtal fra balancen		
Udlån	1.556,3	
Indlån fra kunder	822,7	
Efterstillede kapitalindskud	1.060,0	
Egenkapital	1.790,6	
Garantier	302,9	
Obligationer	25,6	
Balancesum	4.844,2	
Nøgletal		
Solvens og kernekapital		
Solvensprocent	102,2	
Kernekapitalprocent	66,6	
Indtjening		
Periodens egenkapitalforrentning før skat	-8,6	
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	-8,6	
Indtjening pr. omkostningskrone	0,1	
Markedsrisici		
Renterisiko	0,2	
Valutaposition	0,6	
Valutarisiko	0,4	
Likviditet		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	165,4	
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	881,9	
Kreditrisici		
Summen af store engagementer	0,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	37,6	
Periodens nedskrivningsprocent	4,0	
Periodens udlånsvækst	-9,2	
Udlån i forhold til egenkapital	0,9	

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar 2011 til 30. juni 2011 for FS Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt pengestrømme for perioden.

Ledelsesberetningen anses endvidere for at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Odense, den 26. august 2011

Direktionen

Jørgen Bast

Bestyrelsen

Jørn Kristian Jensen

Ole Jørgensen

Ivan Johansen

Niels Olsen

Den uafhængige revisors erklæring om review

Til aktionæren i FS Bank A/S

Vi har udført review af halvårsregnskabet for FS Bank A/S for perioden 1. januar 2011 – 30. juni 2011 (siderne 6-18) omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Selskabets bestyrelse og direktion har ansvaret for halvårsregnskabet. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet på grundlag af vores review.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med RS 2410 "Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor". Et review af et halvårsregnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsafklæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsregnskabet ikke er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i halvårsregnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at de i 1. halvår 2011 gennemførte spaltninger foretaget som led i omstrukturering af Finansiell Stabilitet A/S koncernen har medført usikkerhed i halvårsregnskabet for perioden 1. januar til 30. juni 2011. Der henvises til note 1 afsnittet "Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed" for yderligere omtale heraf.

Odense, den 26. august 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Brokhattingen
statsaut. revisor

Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor