

FS Finans III A/S

CVR nr. 32 32 15 77



Årsrapport for 2013

3. regnskabsperiode

1. januar - 31. december 2013

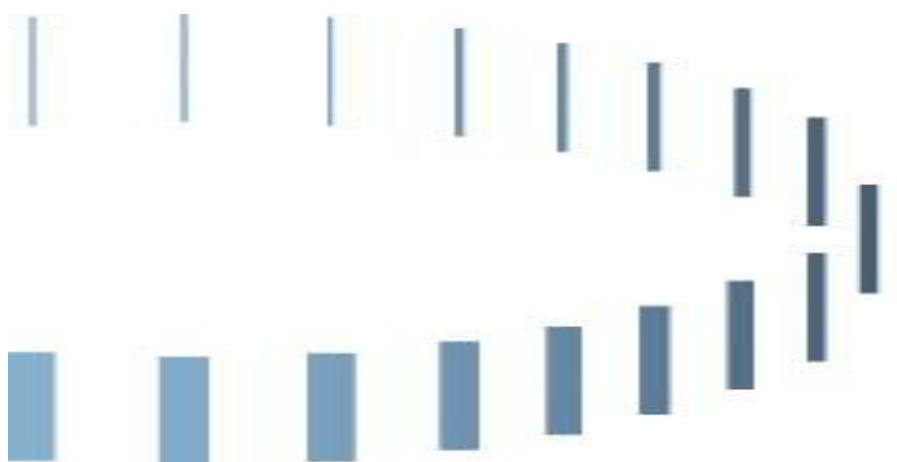
Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2013	4

Regnskab

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Ledelsespåtegning	23
Den uafhængige revisors erklæringer	24
Selskabsoplysninger	25



FS Finans III A/S
Kalvebod Brygge 43
1560 København V
Telefon: 70 27 87 47
www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)

	2013	2012	2011 *)
Netto rente- og gebyrindtægter	75.286	193.841	369.169
Kursreguleringer	-18.585	-91.400	-126.626
Andre driftsindtægter	773.230	596.379	553.594
Resultat før nedskrivninger	570.052	473.351	440.299
Nedskrivninger på udlån m.v.	550.365	319.901	274.065
Årets resultat før skat	19.687	153.450	166.234
Skat	-1.649	38.659	38.654
Årets resultat	21.336	114.791	127.580
Balance	2013	2012	2011
Udlån	1.753.091	3.176.329	6.736.959
Aktiver i alt	2.157.088	5.038.686	13.278.105
Egenkapital	21.836	554.791	1.327.580
Nøgletal			
Soliditetsgrad	1,0	11,0	10,0
Kreditrisici			
Akkumuleret nedskrivningsprocent	53,1	20,3	9,1
Årets nedskrivningsprocent	13,2	7,7	3,6
Årets udlånsvækst	-44,8	-52,9	-49,9
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	1	39	140

*) Omfatter perioden 4. februar - 31. december 2011

Beretning

Kort om FS Finans III A/S

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

Finansiell Stabilitet besluttede i efteråret 2012 at gennemføre en forenkling af koncernstrukturen, således at bank-aktiviteter samlet varetages af koncernens bank FS Bank A/S. Som følge heraf afleverede Amagerbanken af 2011 A/S sin banklicens i første kvartal 2013. Samtidig blev navnet ændret til FS Finans III A/S. Årsrapport aflægges herefter efter årsregnskabsloven.

Hovedaktivitet

FS Finans III's formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2011 er overtaget fra Amagerbanken A/S.

Selskabets kundeportefølje består af forskellige typer erhvervs kunder, herunder ejendomsselskaber og kommanditselskaber. 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 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 svaghedstejn.

I regnskabsåret har selskabet indgået administrationsaftale med ekstern partner omkring administration af selskabets leasingportefølje.

Resultat for 2013

FS Finans III fik et overskud på 21 mio. kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en hensættelse til købesumsreguleringen på 136 mio. kr. og afspejler et resultat før købesumsregulering på 157 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 75 mio. kr. Kursreguleringer udgør et tab på 19 mio. kr. primært som følge af afhændelse af aktier, pantebreve og valutakurstab. Andre driftsindtægter udgør 773 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til indtægtsførelse af underkurs på overtagne udlån med 683 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgør 114 mio. kr. Administrationen af selskabet er outsourcet til Finansiell Stabilitet.

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

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 550 mio. kr., som primært består af nedskrivninger og hensættelser i året på 568 mio. kr. og tilbageførelse af nedskrivninger og hensættelser tidligere år på 58 mio. kr. Når der korrigeres for indtægtsførelsen af underkurs på de overtagne engagementer på 683 mio. kr. har der netto været tale om en positiv værdikorrektion på udlånsengagementerne på 153 mio. kr.

Overskuddisponering

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til årets overskud med i alt 21 mio. kr.

Balance

Balancen er i årets løb mere end halveret fra 5.039 mio. kr. ultimo 2012 til 2.157 mio. kr. ultimo 2013. Den primære årsag hertil er indfrielse af udstedte obligationer i sommeren 2013 med 2.536 mio. kr. med tilsvarende afledt effekt på likvide beholdninger, andre tilgodehavender hos kreditinstitutter og obligationer, samt anden gæld.

Det nominelle udlån er nedbragt med 32% fra 8.808 mio. kr. til 5.999 mio. kr. Udlån efter underkurs og nedskrivninger udgør ultimo 2013 1.753 mio. kr. mod 3.176 mio. kr. året før.

Kapitalnedsættelse

På selskabets generalforsamling den 23. april 2013 blev det vedtaget at nedbringe selskabets aktiekapital med nom. 90 mio. kr. til nom. 10 mio.kr. til kurs 3,78, svarende til en overkurs på 250 mio.kr og en samlet udbetaling til aktionæren på 340 mio. kr.

Ved ekstraordinær generalforsamling den 30. oktober 2013 blev besluttet yderligere at nedbringe selskabets aktiekapital med nom. 9,5 mio.kr. til nom. 500 tkr. til kurs 10,474, svarende til en overkurs på 90 mio.kr., og en samlet udbetaling til aktionæren på 99,5 mio. kr.

Beslutningerne om kapitalnedsættelse skyldes, at selskabet afleverede banklicensen i marts 2013, samt kravet om, at datterselskaber til Finansiell Stabilitet ikke må være overkapitaliserede. Kapitalnedsættelsen medfører en reduceret betaling af fremtidige afkast af den indskudte kapital, og bidrager hermed til købesummen og likviditet.

Likviditet

FS Finans III har adgang til lånefacilitet i Finansiell Stabilitet og havde ved udgangen af 2013 en gæld på 494 mio. kr.

Soliditet

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. decemeber 2013 22 mio. kr. før udlodning, svarende til en soliditet på 1,0 %. Dette skal ses i lyset af, at købesumsreguleringen de facto udgør en del af selskabets kapitalgrundlag. Selskabets egenkapital og købesumsreguleringen har tilsammen en størrelse, der stort set svarer til den tilstrækkelige basiskapital i et pengeinstitut med samme aktiver og forpligtelser.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2014

Forventningerne til resultatet for året 2014 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 kommanditselskaber og ejendomsselskaber. Selskabet er yderligere eksponeret mod operationelle risici. På en del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således svaghedstegn. Den fortsatte svage økonomiske udvikling medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

Herudover er selskabet udsat for øvrige 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 III 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, på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækket basis.

FS Finans III har afgivet støtteerklæring til datterselskabet FS Ejendomsselskab III A/S, hvor selskabet afstår fra at kræve sit tilgodehavende indfriet samt modtage betaling af nogen del heraf frem til og med 31. december 2014. Selskabet vil endvidere tilføre yderligere likviditet, såfremt dette måtte være nødvendigt.

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2013	2012
Renteindtægter	2	100.086	282.888
Renteudgifter	3	27.835	95.863
Netto renteindtægter		72.251	187.025
Udbytte af aktier m.v.		2.188	2.523
Gebyrer og provisionsindtægter		1.697	5.108
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		850	815
Netto rente- og gebyrindtægter		75.286	193.841
Kursreguleringer	4	-18.585	-91.400
Andre driftsindtægter	5	773.230	596.379
Udgifter til personale og administration	6	113.904	210.006
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9	2.592	5.518
Andre driftsudgifter		136.099	9.468
Nedskrivninger på udlån m.v.	7	550.365	319.901
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-7.284	-477
Årets resultat før skat		19.687	153.450
Skat af årets resultat	8	-1.649	38.659
Årets resultat		21.336	114.791
Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		21.336	114.791
I alt		21.336	114.791

Balance

(1.000 kr.)

	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Øvrige materielle aktiver	9	4.958	11.048
Materielle anlægsaktiver i alt		4.958	11.048
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede selskaber		11.900	35.100
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.365	302
Finansielle anlægsaktiver i alt	10	13.265	35.402
Anlægsaktiver i alt		18.223	46.450
Omsætningsaktiver			
Aktiver til salg		0	6.665
Tilgodehavender			
Udlån til amortiseret kostpris	11	1.753.091	3.176.329
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomhed		67.819	299.536
Udsendt skatteaktiv		20.243	0
Andre tilgodehavender	12	123.474	116.490
Tilgodehavender i alt		1.964.627	3.592.355
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		2.400	1.033.422
Aktier m.v		107.600	56.229
Værdipapirer i alt		110.000	1.089.651
Likvide beholdninger			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	139.349
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		64.238	164.216
Likvide beholdninger i alt		64.238	303.565
Omsætningsaktiver i alt		2.138.865	4.992.236
Aktiver i alt		2.157.088	5.038.686

Balance

(1.000 kr.)

	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		500	100.000
Overkurs ved emission		0	340.000
Foreslået udbytte		21.336	114.791
Egenkapital i alt	13	21.836	554.791
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		0	79
Hensættelse til tab på garantier		33.094	20.452
Hensat til udskudt skat		0	37.632
Andre hensatte forpligtelser		213.510	278.949
Hensatte forpligtelser i alt	14	246.604	337.112
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		1.736	2.537.898
Købesumsregulering	15	1.037.658	864.810
Anden gæld	16	0	155.908
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.039.394	3.558.616
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		22.152	264.814
Gæld til tilknyttede virksomhed		705.153	0
Selskabsskat		58.710	39.652
Anden gæld	16	62.398	282.489
Periodeafgrænsningsposter		841	1.212
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		849.254	588.167
Gældsforpligtelser i alt		1.888.648	4.146.783
Passiver i alt		2.157.088	5.038.686
Eventualforpligtelser			
Garantier mv.	17	118.893	100.664
Andre eventualforpligtelser		7.410	36.095
Eventualforpligtelser i alt		126.303	136.759

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2012	100.000	1.100.000	0	1.200.000
Overført jf. overskudsdisponering	0	-760.000	114.791	-645.209
Egenkapital 31. december 2012	100.000	340.000	114.791	554.791
Kapitalnedsættelse	99.500	340.000	0	439.500
Udloddet udbytte	0	0	114.791	114.791
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	21.336	21.336
Egenkapital 31. december 2013	500	0	21.336	21.836

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for FS Finans III, dækkende perioden 1. januar til 31. december 2013, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor). Opstillingen af resultatopgørelsen er på visse punkter fraveget fra skemakravet på grund af selskabets finansielle karakter.

Årsregnskabet for 2012 blev aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m.fl.

Som anført i ledelsesberetningen har selskabet den 15.03 2013 afleveret sin banklicens. Som følge heraf aflægges årsregnskabet for 2013 efter årsregnskabsloven.

Overgangen fra regnskabsaflæggelse efter lov om finansiell virksomhed til årsregnskabsloven har medført, at opstillingen af selskabets balance samt visse noteoplysninger er ændret i forhold til sidste år.

Overgangen har ikke haft indvirkning på indregning og måling i årsregnskabet.

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 i menu under "Nyheder og presse" og "Års- og delårsrapporter."

Pengestrømsopgørelsen

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

Segmentoplysninger

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

Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed

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

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

Skøn der er væsentlige for regnskabet vedrører:

- måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris
- måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende
- kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister.

Måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris

Ved måling af selskabets engagementer er der betydelige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at debitor ikke kan honorere alle fremtidige betalinger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Ved måling af selskabets sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som selskabet anvender. Der er særlig usikkerhed ved måling af sikkerheder i disse ejendomme. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det forrentningskrav (afkastkrav), som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori ud fra drøftelser blandt andet med ejendomsmæglere sammenholdt med konstaterede markedserfaringer.

Hvor der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse har selskabet udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Betalingsrækkerne er baseret på de forventede pengestrømme. Usikkerheder knytter sig særligt til startforrentningskrav og til kundens finansieringsomkostning, og hvor denne er variabel, i hvor stort omfang stigende renter vil påvirke ejendommens likviditet og debtors betalingsevne.

Måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister m.v.

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet tabsgivende kontrakter og hensættelser til tab på retstvister. Selskabet er som led i overtagelsen af aktiviteterne fra Amagerbanken Aktieselskab indtrådt i en række kommercielle aftaler, der kan medføre, at disse bliver tabsgivende afhængigt af forløbet af afviklingen af selskabets aktiviteter, ligesom der kan være usikkerhed omkring de forpligtelser, som de indgående aftaler påfører selskabet. Vurderingen af disse aftaler og deres fremtidige indvirkning er forbundet med usikkerhed.

Selskabet er endvidere part i en række retstvister.

Opgørelsen af mulige tab, der måtte opstå i forbindelse med en tvist, er i sagens natur vanskelig i betragtning af kompleksiteten af de involverede forhold og lovgivningen. Ledelsens skøn over hensættelser er baseret på den tilgængelige viden om sagernes faktiske indhold samt juridiske vurdering heraf. Det følger af retstvisters natur, at udfald heraf er behæftet med betydelig usikkerhed.

Modregning

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån. Indtægtsførelse af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration 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 indtægtsførsel af købesumsregulering i det omfang dette er nødvendigt for at sikre aktionæren afkast på egenkapitalen.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån, hvor der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Selskabsskat og udskudt skat

FS Finans III 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.

Årets 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 acontoskatte.

Balance

Materielle aktiver

Ørige materielle aktiver måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over aktivernes forventet brugstid som maksimalt udgør 5 år.

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

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning 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 III, 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 III regi
- kendskab til porteføljen
- ændringer i debitorernes betalingsevne
- den makroøkonomiske udvikling.

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under driftsmidler og afskrives som koncernens øvrige driftsmidler. Indtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode. Fortjeneste og tab ved salg af leasingaktiver indregnes som andre driftsindtægter.

Regnskabsmæssigt indtægtsføres der ikke renter af den nedskrevne del af det enkelte lån.

Andre tilgodehavender

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdien på afregningsdagen. Dagsværdien måles til de på balancedagen opgjorte slutkurser. I et mindre aktivt eller i et inaktivt marked kan dagsværdien dog måles på baggrund af modeller m.v. Obligationer med fast udløbstidspunkt, som ikke prisfastsættes på et aktivt marked, som selskabet har til hensigt og er i stand til at holde til udløb, klassificeres som udlån og andre tilgodehavender. Disse tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital - udbytte

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

Købesumsregulering

I henhold til betinget overtagelseaftale af 5. februar 2011 mellem Amagerbanken under konkurs og Finansiell Stabilitet skal vederlaget for de overtagne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Amagerbanken under konkurs overstiger en fast forrentning af den indskudte kapital.

En eventuel forhøjelse (købesumsregulering) er udtryk for, at kreditorerne i Amagerbanken under konkurs 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 Amagerbankens 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 af kunne indfries til. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Der er indgået aftale om købesumsregulering med konkursboet efter Amagerbanken 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.

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.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	=	$\frac{\text{Fald i udlån fra primo året til ultimo året} \times 100}{\text{Udlån primo}}$

Noter

(1.000 kr.)

	2013	2012
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53	17.684
Udlån og andre tilgodehavender	92.283	218.682
Tilknyttede virksomheder	9.712	26.713
Obligationer	1.369	17.765
Afledte finansielle instrumenter i alt	-3.561	-5.388
Øvrige renteindtægter	230	7.432
I alt renteindtægter	100.086	282.888
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	830	6.158
Udstedte obligationer	2.802	53.823
Tilknyttede virksomheder	17.413	34.970
Øvrige renteudgifter	6.790	912
I alt renteudgifter	27.835	95.863
4 Kursreguleringer		
Obligationer	-4.529	-33.632
Aktier m.v.	-2.747	-58.914
Valuta	-5.394	-2.024
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.327	3.170
Øvrige aktiver	-9.242	0
I alt kursreguleringer	-18.585	-91.400
5 Andre driftsindtægter		
Indtægtsførsel af dagsværdiregulering	683.172	355.284
Regulering hensættelse til retssager, tvister mv.	68.437	200.000
Overskud ved salg af driftsmidler og ejendomme	4.954	2.371
Øvrige poster	16.667	38.724
I alt andre driftsindtægter	773.230	596.379

	2013	2012
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	334	4.621
Bestyrelse	0	968
I alt	334	5.589
Personaleudgifter		
Lønninger	1.683	38.695
Pensioner	1.349	6.844
Udgifter til social sikring og refusioner	773	4.738
I alt	3.805	50.277
Øvrige administrationsudgifter	109.765	154.140
I alt udgifter til personale og administration	113.904	210.006
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	8	68
Antal beskæftigede ultimo	1	39
Direktion og bestyrelse ultimo 2013 modtager vedlæggelse fra moderselskaber Finansiell Stabilitet A/S		
7 Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	390.808	467.000
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	165.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	58.309	96.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	0	0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	98.017	0
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	35.444	8.790
Rente af nedskrevne udlån	22.349	51.326
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	12.642	9.017
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	0	0
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	550.365	319.901
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	822.000	456.000
Nedskrivninger i årets løb	390.808	467.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	58.309	96.000
Anden tilgang/amortisering af underkurs	932.774	0
Tabt nedskrivninger tidligere år	156.399	5.000
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	1.930.874	822.000
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	165.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	165.000	0
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	2.095.874	822.000

	2013	2012
7 Nedskrivninger på udlån m.v. - fortsat		
Hensættelse til tab på garantier		
Individuelle hensættelser		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	20.452	243.397
Hensættelser i årets løb	9.642	9.017
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	231.962
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	30.094	20.452
Gruppevise hensættelser		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	0	0
Hensættelser i årets løb	3.000	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo	3.000	0
I alt hensættelse til tab på garantier	33.094	20.452
8 Skat		
Aktuel skat af årets indkomst	58.710	41.171
Regulering af tidligere års beregnede skat	-2.483	-1.490
Ændring af udskudt skat	-57.876	-1.022
I alt	-1.649	38.659
9 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	30.006	54.089
Tilgang	0	0
Afgang	15.355	24.083
Kostpris ultimo	14.651	30.006
Af- og nedskrivninger primo	18.958	15.846
Årets afskrivninger	2.592	5.518
Tilbageførte af- og nedskrivninger	11.857	2.406
Af- og nedskrivninger ultimo	9.693	18.958
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver	4.958	11.048
I øvrige materielle aktiver indgår operationelle leasingaftaler med selskabet som leasinggiver, heraf restværdi garanteret af selskabet	4.625	11.048
	0	4.687

	2013	2012
10 Finansielle aktiver		
Kapitalandele i associerede selskaber		
Samlet anskaffelsespris primo	35.100	0
Tilgang	0	35.100
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	35.100	35.100
Op- og nedskrivninger primo	0	0
Resultat	0	0
Nedskrivninger	23.200	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-23.200	0
Regnskabsmæssige værdi ultimo	11.900	35.100
Kapitalandele i tilknyttede selskaber		
Samlet anskaffelsespris primo	6.970	30.345
Tilgang	0	0
Afgang	6.970	23.375
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	6.970
Op- og nedskrivninger primo	-6.668	-29.066
Resultat	-7.284	0
Afgang *)	-15.317	-22.398
Op- og nedskrivninger ultimo	1.365	-6.668
Regnskabsmæssige værdi ultimo	1.365	302
Bogført beholdning ultimo	13.265	35.402
*) Selskabet har i året afhændet og likvideret en række datterselskaber, som led i den løbende afvikling. Indtægten fra afgangne relaterer sig hertil.		
FS Finans III ejer følgende dattervirksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
FS Ejendomsselskab III A/S	København	100
Østamager Nord A/S	København	100
11 Udlån og andre tilgodehavender		
Brutto udlån og andre tilgodehavender	5.999.066	8.808.465
Underkurs (fra anskaffelse)	2.150.101	4.810.136
Nedskrivninger	2.095.874	822.000
Netto udlån og andre tilgodehavender i alt	1.753.091	3.176.329
12 Andre tilgodehavender		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	21.652	57.821
Tilgodehavende renter	5	21.391
Øvrige tilgodehavender	101.816	37.278
I alt andre tilgodehavender	123.474	116.490

13 Egenkapital

Finansiel Stabilitet A/S, der har hjemsted i København, ejer 100 % af kapitalen. Regnskabet for FS Finans III indgår i koncernregnskabet for Finansiell Stabilitet, Kalvebod Brygge 43, 1560 København V. Selskabets aktiekapital udgør 31.12.2013 500 t.kr. fordelt på aktier af 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

De seneste 3 års ændringer af virksomhedskapitalen specificeres således:

	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	100.000	100.000	100.000
Kapitalnedsættelse	-99.500	0	0
31. december	500	100.000	100.000

14 Hensatte forpligtelser**Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser**

Saldo primo	79	3.982
Tilgang	0	0
Udbetaling	0	0
Tilbageført	79	3.903
I alt	0	79

Hensættelse til tab på garantier

Saldo primo	20.452	243.397
Tilgang	12.642	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	222.945
I alt	33.094	20.452

Hensættelse til udskudt skat

Saldo primo	37.632	-13.452
Tilgang	0	51.084
Tilbageført	37.632	0
I alt	0	37.632

Andre hensatte forpligtelser

Saldo primo	278.949	492.200
Tilgang	69.760	0
Tilbageført	135.199	213.251
I alt	213.510	278.949

Hensatte forpligtelser i alt	246.604	337.112
-------------------------------------	----------------	----------------

15 Købesumsregulering

Saldo primo	864.810	856.014
Regulering til købesum	135.610	8.796
Anden regulering	37.238	0
I alt	1.037.658	864.810

	2013	2012
16 Anden gæld		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	17.604	26.637
Skyldige renter og provisioner	52	6.508
Øvrig gæld	44.742	122.763
I alt anden gæld	62.398	155.908

Al gæld er i 2013 anfordringsgæld, og intet forfalder ud over 5 år.

17 Ikke-balanceførte poster

Eventualforpligtelser

Tabsgarantier for realkreditudlån	70.959	68.847
Øvrige garantier	81.028	31.817
Hensættelser til tab	33.094	0
	118.893	100.664

Andre eventualforpligtelser

Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	7.410	36.095
I alt	126.303	136.759

I forbindelse med at selskabet har overdraget medarbejdere til moderselskabet har selskabet påtaget sig en eventualforpligtelse for medarbejderforpligtelser på 2,1 mio. kr.

FS Finans III har afgivet støtteerklæring til datterselskabet FS Ejendomsselskab III A/S, hvor selskabet afstår fra at kræve sit tilgodehavende indfriet samt modtage betaling af nogen del heraf frem til og med 31. december 2014. Selskabet vil endvidere tilføre yderligere likviditet, såfremt dette måtte være nødvendigt.

18 Nærtstående parter

Finansiel Stabilitet A/S, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i FS Finans III A/S. FS Finans III indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab. Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Finans III'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.

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013.

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 indtilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2014

Direktion:

Jens Verner Andersen

Bestyrelse:

Henrik Bjerre-Nielsen
Formand

Marianne Simonsen

Lars Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FS Finans III A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans III A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 20. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

FS Finans III 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.: 32 32 15 77

Stiftet: 4. februar 2011
Hjemsteds-
kommune: København
Regnskabsår: 3

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen
(formand)
Lars Jensen
Marianne Simonsen

Direktion

Jens Verner Andersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Ejerforhold

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes den 9. april 2014