

Finansiell Stabilitet

Delårsrapport pr. 30. juni 2016

Indhold

Resultat for 1. halvår 2016	3
Regnskab	9
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter til moderselskab og koncernregnskab	15
Ledelsespåtegning	23
Virksomhedsoplysninger	24

Resultat for 1. halvår 2016

Koncernresultat

Finansiel Stabilitet fik i 1. halvår 2016 et overskud på 590 mio. kr. Resultatet kan primært tilskrives indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen, hvoraf 365 mio. kr. indgår i resultatet for perioden. Ved udgangen af 1. halvår 2016 udgjorde Afviklingsformuen ca. 0,7 mia. kr.

Bankpakke I-V aktiviteterne bidrog med et resultat på 243 mio. kr. Tilbageførsel af nedskrivninger udgjorde i alt 136 mio. kr., mens tilbageførte hensættelser til retssager udgjorde 25 mio. kr.

Indskyder- og Investorgarantiordningen fik i 1. halvår 2016 et resultat på -18 mio. kr.

Koncernen havde ved udgangen af 1. halvår 2016 en samlet balance på 24,7 mia. kr. (2015: 25,3 mia. kr.) og en egenkapital på 21,2 mia. kr. (2015: 20,6 mia. kr.).

Af den samlede balance på 24,7 mia.kr. udgjorde Indskyder- og Investorgarantiordningen 13,9 mia. kr., Afviklingsafdelingen 1,3 mia. kr. og Bankpakke I-V aktiviteterne 13,5 mia. kr., mens der var koncernmellemværende for -4,0 mia. kr.

Egenkapitalen på 21,2 mia. kr. fordelte sig med 13,2 mia. kr. til Indskyder- og Investorgarantiordningen, 0,7 mia. kr. til Afviklingsafdelingen og 7,3 mia. kr. til Bankpakke I-V aktiviteterne. Egenkapitalen er i 1. halvår 2016 forøget med 0,6 mia. kr.

Finansiel Stabilitets koncernresultat og -balance indeholder både tidligere Finansiell Stabilitets aktiviteter (Bankpakke I-V aktiviteter), Garantiformuen og Afviklingsformuen. Formuerne holdes adskilt i de tre segmenter. Finansiell Stabilitet hæfter ikke for Garantiformuen og Afviklingsformuen, og disse formuer hæfter kun for egne forpligtelser.

For yderligere specifikation af resultatposter for segmenter henvises til efterfølgende afsnit samt for en yderligere uddybning til note 2 og 3 i regnskabet.

Segmentresultat



Købesums- og medgiftsregulering FS Finans I-IV pr. 30.06.2016

(Mio. kr.)		Bankpakke I-V aktiviteter	Indskyder- og Investor-garantiordningen	Øvrige kreditorer	I alt
FS Finans I	Fordeling	18%	82%	-	
	Regulering	4	17	-	21
FS Finans II	Fordeling	47%	53%	-	
	Regulering	5	7	-	12
FS Finans III	Fordeling	60%	26%	14%	
	Regulering	-15	-7	-3	-25
FS Finans IV	Fordeling		100%	-	
	Regulering		-44	-	-44
I alt	Regulering	-6	-27	-3	-36

Under FS Finans I og II indgår ingen øvrige kreditorer, da Sparekassen Østjylland (FS Finans I) og Max Bank (FS Finans II) blev overtaget under Bankpakke IV. I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, men udelukkende tabsgaranti fra Restruktureringsafdelingen under Indskyder- og Investorgarantiordningen. I FS Property Finance er der ingen købesumsregulering.

Bankpakke I-V aktiviteter

Finansiel Stabilitets aktiviteter vedrørende Bankpakke I-V udviste i 1. halvår 2016 et resultat på 243 mio. kr. (1. halvår 2015: 196 mio. kr.).

Den samlede resultatpåvirkning for Bankpakke I-V aktiviteterne modsvarer resultatet i Bankpakke I samt segmentets andel af købesums- og medgiftsregulering i FS Finans I-IV (Bankpakke II) jf. tabel ovenfor.

Resultatet i FS Finans I-III gav samlet et negativt bidrag på 6 mio. kr. I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, og tab er dækket af tabsgaranti i Restruktureringsafdelingen.

Finansiel Stabilitet har i 1. halvår 2016 nedbragt balancen for Bankpakke I-V aktiviteterne med 1,5 mia. kr. til 13,5 mia. kr. ved løbende afvikling af de resterende aktiviteter herunder udlån og investeringsejendomme samt finansielle aktiver.

Resultat Bankpakke I-V aktiviteter

(Mio. kr.)	H1 2016	H1 2015
Netto renteindtægter	6	66
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer	-8	97
Andre driftsindtægter og -udgifter, netto	158	-55
Driftsomkostninger	52	75
Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.	-136	-78
Resultat af kapitalandele	9	-20
Periodens resultat - Bankpakke I aktiviteter	249	91
Medgifts- og købesumsregulering - Bankpakke III-V	-6	105
Periodens resultat - Bankpakke I-V aktiviteter	243	196

1) Under Bankpakke I garanterede staten i perioden fra oktober 2008 til udgangen af september 2010 fuld sikkerhed for simple kreditorers tilgodehavende i danske pengeinstitutter. Under ordningen blev følgende selskaber overtaget: EBH Bank, Løkken Sparekasse, Gudme Raaschou Bank, Fionia Bank, Capinordic Bank, Eik Banki og Eik Bank Danmark. Efterfølgende blev også Roskilde Bank overdraget til Finansiel Stabilitet og afviklet under Bankpakke I.

Bankpakke I / II

Bankpakke I aktiviteterne gav i 1. halvår 2016 et overskud på 249 mio. kr. efter skat. Overskuddet kan henføres til et bedre resultat af afviklingen, hvilket skyldes tilbageførsel af nedskrivninger for 136 mio. kr. og tilbageførsel af hensættelser til retssager på 125 mio. kr. Resultatet af Bankpakke II gav et underskud på 6 mio. kr., som vedrører købesums- og medgiftsregulering under Bankpakke III-V. Dermed blev det samlede resultat for Bankpakke I/II 243 mio. kr.

Bankpakke III – FS Finans III og IV

FS Finans III fik i 1. halvår 2016 et overskud på 26 t.kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Det opnåede resultat er reelt et underskud på 25 mio. kr. Det skyldes, at der i perioden er indtægtsført 25 mio. kr. fra købesumsreguleringen, som i perioden er faldet fra 1.741 mio. kr. til 1.716 mio. kr. Købesumsreguleringen er primært nedbragt, i medfør af en foretaget nedjustering af aktivernes værdi.

I FS Finans IV blev resultat i 1. halvår 2016 et underskud på 44 mio. kr. efter skat. I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, og tidligere realiserede tab er dækket af tabsgaranti i Restruktureringsafdelingen under Indskyder- og Investorgarantiordningen. Underskuddet skyldes en nedjustering af aktivernes værdi.

Bankpakke IV – FS Finans I og II

FS Finans I fik i 1. halvår 2016 et overskud på 26 t.kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Det opnåede resultat er reelt et overskud på 21 mio. kr. Dermed er købesumsreguleringen i perioden steget fra 233 mio. kr. til 254 mio. kr. Den primære årsag til stigningen i købesumsreguleringen er, at der er opnået et bedre resultat af afviklingen end forventet og dermed en reduktion af de foretagne nedskrivninger og hensættelser.

Hovedtal FS Finans III og IV (koncern)

(Mio. kr.)	FS Finans III		FS Finans IV	
	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015
Resultat				
Periodens resultat	0	0	-44	0
Forskydning i købesumsregulering indeholdt i resultat	-25	130	0	0
Balance	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
Udlån	225	294	45	62
Øvrige aktiver	1.592	1.597	114	331
Aktiver i alt	1.817	1.891	159	393
Købesumsregulering	1.716	1.741	0	0
Andre hensatte forpligtelser	78	80	108	122
Øvrig gæld	22	69	15	155
Egenkapital	1	1	36	116
Passiver i alt	1.817	1.891	159	393

Hovedtal FS Finans I og II (koncern)

(Mio. kr.)	FS Finans I		FS Finans II	
	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015
Resultat				
Periodens resultat	0	0	0	1
Forskydning i medafgiftsregulering indeholdt i resultat	21	13	12	56
Balance	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
Udlån	13	13	18	21
Øvrige aktiver	324	330	186	240
Aktiver i alt	337	343	204	261
Medgiftsregulering	254	233	129	117
Andre hensatte forpligtelser	73	97	50	60
Øvrig gæld	9	12	24	82
Egenkapital	1	1	1	2
Passiver i alt	337	343	204	261

FS Finans II fik tilsvarende et overskud på 26 t. kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Det opnåede resultat er reelt et overskud på 12 mio. kr. Dermed er købesumsreguleringen i perioden steget fra 117 mio. kr. til 129 mio. kr. Den primære årsag til stignin-

gen i købesumsreguleringen er, at der er opnået et bedre resultat af afviklingen end forventet og dermed en reduktion af de foretagne nedskrivninger og hensættelser.

Bankpakke V – FS Property Finance

De resterende kundeaktiviteter i FS Property Finance blev afviklet ved frasalg i december i 2015. Der pågår pt. ar-

Hovedtal FS Property Finance (koncern)

(Mio. kr.)	H1 2016	H1 2015
Resultat		
Periodens resultat	0	0
Forskydning i tabsabsorberende lån/garanti fra FIH indeholdt i resultat	-4	260
Balance	30.06.2016	31.12.2015
Kassebeholdning og tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	346	931
Udlån	0	229
Tilgodehavende FIH	4	77
Øvrige aktiver	0	195
Aktiver i alt	350	1.396
Øvrig gæld	349	1.395
Egenkapital	1	1
Passiver i alt	350	1.396

bejde med henblik på at afvikle selskabet inden udgangen af 2016 i overensstemmelse med den oprindelige plan.

Der foreligger endnu ikke afgørelse af FIH's anke i sagen vedrørende EU-Kommissionens kendelse om merbetaling på 310 mio. kr. fra FIH til Finansiell Stabilitet i forbindelse med Finansiell Stabilitets overtagelse af selskabet tilbage i 2012. På grund af usikkerheden om sagens udfald er beløbet ikke indtægtsført.

Indskyder- og Investor-garantiordningen

Indskyder- og Investorgarantiordningen fik i 1. halvår 2016 et samlet underskud på 18 mio. kr. I 1. halvår 2015 var der et overskud på 1,1 mia. kr., hvilket primært skyldtes indbetalinger i forbindelse med opbygning af formuen til målniveauet efter dagældende regler.

Underskuddet kan primært henføres til Restruktureringsafdelingen, som i medfør af stillet tabskaution overfor FS Finans IV har dækket selskabets underskud i 1. halvår 2016 på 44 mio. kr. Udgiften opvejes i en vis udstrækning af indtægt på netto 17 mio. kr. fra købesumsregulering i de øvrige finansselskaber jf. tabel s. 3, ligesom salget af Andelskassen J.A.K. Slagelse har haft en positiv indvirkning på Indskyder- og Investorgarantiordningens resultat.

Pengeinstitutafdelingens formue udgør i alt 8,8 mia. kr. Da formuens målniveau er nået, opkræves der ikke bidrag i 2016.

For de øvrige tre afdelinger under Garantiformuen gør det sig ligeledes gældende, at der i 2016 ikke har været behov for at opkræve yderligere bidrag. I 2016 vil der således alene blive foretaget en omfordeling af bidrag og indeståelser i Realkreditafdelingen, Fondsmæglerafdelingen og Restruktureringsafdelingen. For sidstnævnte afdeling afventes beslutning om, hvordan grønlandske og færøske pengeinstitutter skal indgå i omfordelingen af indeståelser, idet de fortsat er underlagt bestemmelser om opgørelse af dækkede indskud efter nettoprincip til forskel for nugældende bruttoprincip for danske pengeinstitutter.

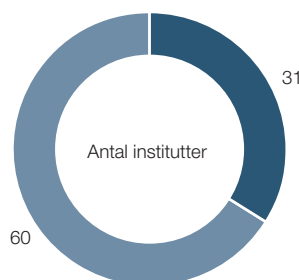
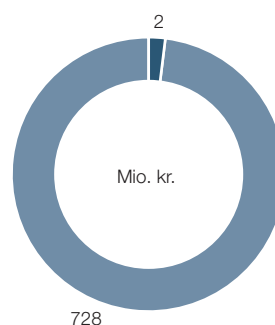
Ved udgangen af 1. halvår 2016 udgjorde formuerne i Realkreditafdelingen 11,4 mio. kr., Fondsmæglerafdelingen 12,5 mio. kr. og Restruktureringsafdelingen 4,4 mia. kr.

Afviklingsafdelingen

Afviklingsafdelingen, herunder Afviklingsformuen, fik i 1. halvår 2016 et resultat på 365 mio. kr. Resultat skyldes indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen på 730 mio. kr., hvoraf 365 mio. kr. indgår i resultatet for perioden.

Med Finansiell Stabilitets opkrævning på 730 mio. kr., er der samlet opkrævet 1.081 mio. kr. af formuens opgjorte målniveau på ca. 7 mia. kr. Pengeinstitutterne bidrog med 481 mio. kr., realkreditinstitutterne med 249 mio. kr. og fondsmæglerne med 41 t.kr. Af det samlede bidrag kan 728 mio. kr. relateres til risikojusteret opkrævning fra 31 institutter. Den resterende del på 2 mio. kr. er indbetalt af de øvrige 60 institutter.

Bidragsoptkrævning 2016



■ Administrativt fastsat bidrag
■ Risikojusteret bidrag

Andelskassen J.A.K. Slagelse

Finansiel Stabilitet overtog den 5. oktober 2015 kontrollen med den nødlidende Andelskassen J.A.K. Slagelse og igangsatte herefter afviklingsforanstaltninger. I 1. kvartal 2016 blev der efter en åben salgsproces indgået aftale med Netfonds AB, som er 95% ejet af Rolf Dammann. Salget forventes endelig gennemført i 2. halvår 2016.

Som led i overtagelsen foretog Finansiel Stabilitet en midlertidig værdiansættelse som viste, at udover andelskapital var al efterstillet kapital, simple kreditorers krav samt alle indlån i Andelskassen J.A.K. Slagelse, der oversteg Garantiformuens dækning, tabt. Værdiansættelsen er siden fulgt op af en endelig, uafhængig vurderingsrapport i april 2016, som når frem til samme resultat.

Retssager og tvister

Finansiel Stabilitet behandler fortsat en betydelig portefølje af retssager og tvister, som er opstået i forbindelse med overtagelse af nødlidende pengeinstitutter.

I oktober 2015 blev der afsagt dom i erstatningssagen anlagt mod den tidligere ledelse i Capinordic Bank, hvor 3 sagsøgte ledelsesmedlemmer blev dømt til at betale erstatning på i alt 90,5 mio.kr. Dommen blev anket af de sagsøgte og efterfølgende af Finansiel Stabilitet.

Finansiel Stabilitet har anlagt erstatningssager mod de tidligere ledelser m.fl. i 7 af de i alt 12 nødlidende pengeinstitutter, som er overtaget.

Den 18. marts 2016 offentliggjorde Finansiel Stabilitet "Redegørelse om visse forhold i Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol". Det blev i den forbindelse oplyst, at der vil blive gjort et ansvar gældende overfor den tidligere ledelse af andelskassen. Stævning forventes indgivet ultimo august.

I november 2015 begyndte hovedforhandlingerne i retssagen mod den tidligere ledelse og revision i Roskilde Bank. Det forventes fortsat, at der afsiges dom i denne sag i november 2017.

I april 2016 begyndte hovedforhandlingen i retssagen anlagt mod den tidligere ledelse i Amagerbanken. Det er forventningen, at sagen kan afsluttes i foråret 2017.

I 2015 udgjorde udgifterne til førelse af retssager mod de tidligere ledelser i overtagne pengeinstitutter ca. 55 mio. kr. Med udgangen af 1. halvår 2016 var udgifterne ca. 19 mio. kr. Samlet udgør omkostningerne til ansvarssagerne medio 2016 dermed ca. 222 mio. kr.

Væsentlige risici

De væsentligste risici i Finansiel Stabilitet vedrører usikkerheden på afviklingen af aktiviteter, som Finansiel Stabilitet har overtaget under Bankpakke I-V samt risikoen for tab fremadrettet som følge af restrukturering og afvikling af nødlidende pengeinstitutter m.v., hvor der opstår tab på dækkede indskud.

I lighed med den økonomiske opdeling mellem Bankpakke I-V aktiviteter, Indskyder- og Investorgarantiordningen samt Afviklingsafdelingen er Finansiel Stabilitets risici tilsvarende opdelt.

De væsentligste risici under de forskellige segmenter er nærmere beskrevet i Finansiel Stabilitets årsrapport for 2015, hvortil henvises for yderligere omtale af risici og risikostyring.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

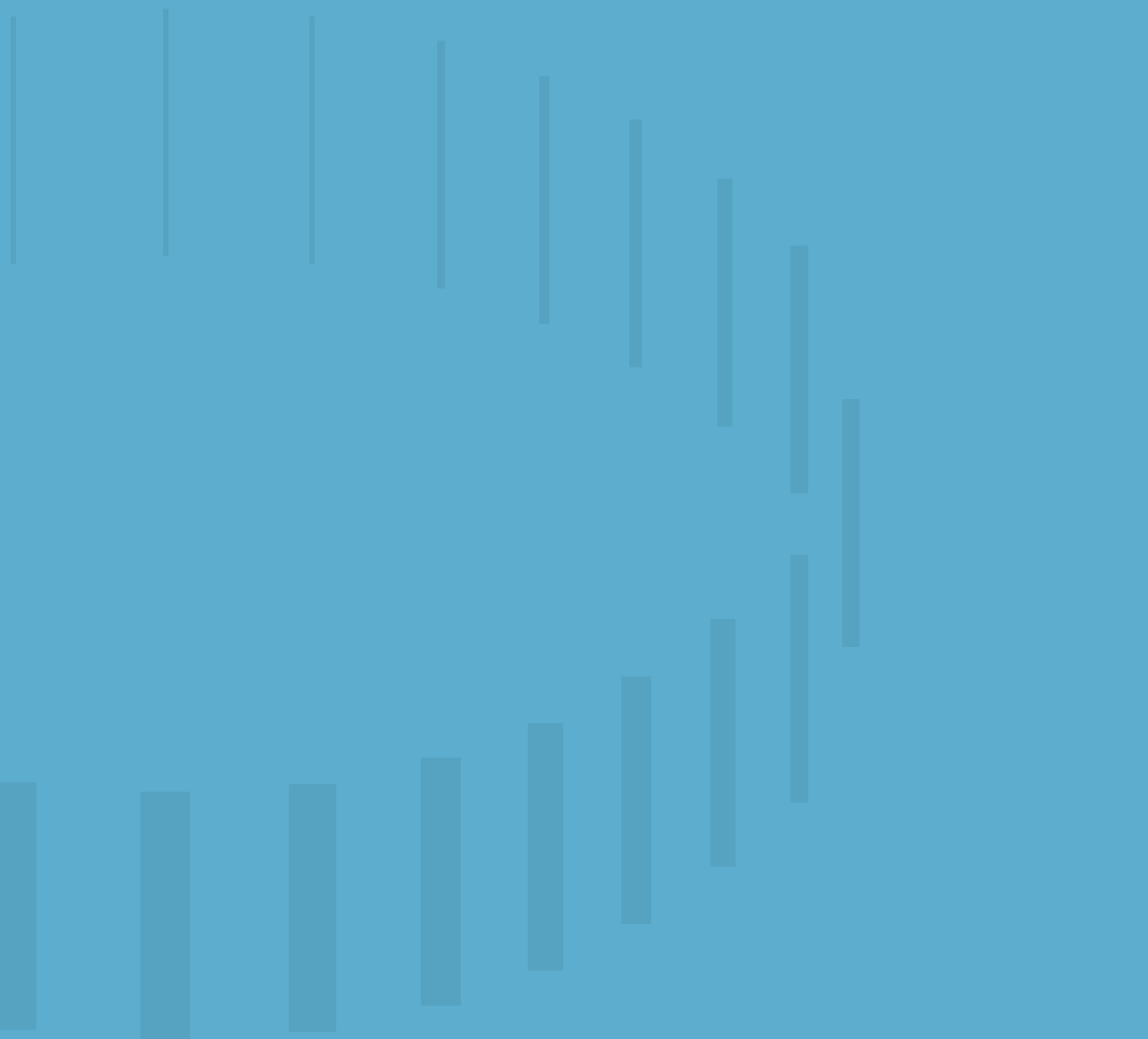
Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Forventninger til 2016

Forventningerne til 2016 er i relation til Afviklingsformuen og Garantiformuen uændret i forhold til de udmeldinger, der blev givet som led i aflæggelse af årsregnskabet for 2015. For Afviklingsformuen forventes i 2016 således fortsat et resultat, som svarer til de modtagne bidrag på ca. 700 mio. kr.

For Garantiformuen forventes ikke yderligere indbetalinger i 2016. For så vidt angår Bankpakke I-V aktiviteterne, er der fortsat betydelig usikkerhed om resultatet for 2016. Usikkerheden knytter sig i væsentlig grad til udfaldet af retssager og tvister.

Regnskab



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

(Mio. kr.)	Note	Koncern		Moder	
		1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Renter og gebyrer					
Renteindtægter	4	29	226	9	71
Renteudgifter	5	14	33	9	20
Netto renteindtægter					
		15	193	0	51
Udbytte af aktier m.v.		1	2	1	0
Bidrag til Garantiformuen		0	1.055	0	1.055
Bidrag til Afviklingsformuen		365	-	365	-
Gebyrer og provisionsindtægter		4	7	3	3
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1	3	1	3
Netto rente- og gebyrindtægter					
		384	1.254	368	1.106
Kursreguleringer	6	-35	175	-13	14
Værdiregulering tabsabsorberende lån FIH		4	-260	-	-
Andre driftsindtægter		161	266	183	86
Udgifter til personale og administration	7	82	139	51	110
Andre driftsudgifter		28	124	11	54
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	-174	-184	-136	-89
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		9	-20	-33	6
Købesums- og medgiftsregulering		3	-18	11	181
Periodens resultat før skat					
		590	1.318	590	1.318
Skat		0	0	0	0
Periodens resultat					
		590	1.318	590	1.318
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		590	1.318	590	1.318
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Totalindkomst i alt					
		590	1.318	590	1.318
Fordeles på:					
Finansiel Stabilitet		243	196	243	196
Afviklingsformuen		365	0	365	0
Garantiformuen		-18	1.122	-18	1.122
Totalindkomst i alt					
		590	1.318	590	1.318

Balance

(Mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015	30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015
AKTIVER							
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		15.689	14.688	12.325	15.689	14.687	12.325
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		426	771	576	141	324	61
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		18	8	9	18	8	9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		591	922	4.176	139	309	1.418
Obligationer til dagsværdi		242	247	866	237	240	606
Aktier m.v.		379	1.035	1.009	190	580	591
Kapitalandele i associerede virksomheder		49	49	300	49	49	300
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	596	677	2.810
Investeringsjendomme		98	252	503	44	44	49
Øvrige materielle aktiver		0	1	2	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	0	127	0	0	0
Indeståelser stillet af penge- og realkreditinstitutter samt fondsmæglere		4.215	4.215	4.215	4.215	4.215	4.215
Tilgodehavende vedrørende tabskaution fra staten angående Roskilde Bank		2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550
Tilgodehavende købesums- og medgiftsregulering		-	-	-	1.851	1.840	1.658
Andre aktiver		431	532	537	342	338	146
Periodeafgrænsningsposter		0	3	0	0	3	0
Aktiver i alt		24.688	25.273	27.195	26.061	25.864	26.738

Balance

(Mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015	30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015
PASSIVER							
Gældsforpligtelser							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	1.341	1.443	0	0	0
Indlån og anden gæld		165	204	0	0	0	0
Lån via statens gendulånsordning		800	801	3.379	800	801	3.379
Andre passiver		1.160	864	996	3.276	3.591	2.672
Periodeafgrænsningsposter		365	8	1.113	365	8	1.113
Gældsforpligtelser i alt		2.490	3.218	6.931	4.441	4.400	7.164
Hensatte forpligtelser							
Hensættelse til tab på garantier		208	299	359	108	128	138
Købesumsregulering (Earn-out)		249	252	235	-	-	-
Andre hensatte forpligtelser	9	554	907	928	325	739	694
Hensatte forpligtelser i alt		1.011	1.458	1.522	433	867	832
Forpligtelser i alt		3.501	4.676	8.453	4.874	5.267	7.996
Egenkapital							
Finansiel Stabilitet		7.244	7.001	6.539	7.244	7.001	6.539
Garantiformuen		13.227	13.245	12.203	13.227	13.245	12.203
Afviklingsformuen		716	351	0	716	351	0
Egenkapital i alt		21.187	20.597	18.742	21.187	20.597	18.742
Passiver i alt		24.688	25.273	27.195	26.061	25.864	26.738

Egenkapitalopgørelse

Koncern	1. halvår 2016						2015
	Finansiel Stabilitet		Garanti- formuen	Afviklings- formuen	Egenkapital i alt		
	Ansvarlig formue	Overført resultat					
(Mio. kr.)							
Egenkapital 1. januar	1	7.000	13.245	351	20.597	10.717	
Tilgang 1. januar opløsning af Garantifonden for Indskydere og Investorer	-	-	-	-	-	10.525	
Totalindkomst for perioden	-	243	-18	365	590	1.318	
Transaktioner med ejere							
Købesums- og medgiftsregulering	-	-	-	-	-	1.486	
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-5.304	
Egenkapital 30. juni	1	7.243	13.227	716	21.187	18.742	

Moder	1. halvår 2016						2015
	Finansiel Stabilitet		Garanti- formuen	Afviklings- formuen	Egenkapital i alt		
	Ansvarlig formue	Overført resultat					
(Mio. kr.)							
Egenkapital 1. januar	1	7.000	13.245	351	20.597	10.717	
Tilgang 1. januar opløsning af Garantifonden for Indskydere og Investorer	-	-	-	-	-	10.525	
Totalindkomst for perioden	-	243	-18	365	590	1.318	
Transaktioner med ejere							
Købesums- og medgiftsregulering	-	-	-	-	-	1.486	
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-5.304	
Egenkapital 30. juni	1	7.243	13.227	716	21.187	18.742	

Pengestrømsopgørelse

(Mio. kr.)	Koncern	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Periodens resultat efter skat	590	1.318
Regulering for ikke likvide driftsposter	-191	-38
Pengestrømme fra driftskapital	235	10.412
Pengestrømme fra driftsaktivitet	634	11.692
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	155	85
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	155	85
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lån via statens gendulånsordning	-	-2.203
Udbytte	-	-5.304
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-	-7.507
Ændring i likviditet		
Likvider primo	15.187	8.501
Ændring i perioden	789	4.270
Likvider ultimo	15.976	12.771

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og efter lov om finansiel virksomhed for modervirksomheden. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015.

Finansiel Stabilitet har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der trådte i kraft for 2016. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 1. halvår 2016.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har udsendt en række fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på Finansiell Stabilitets fremtidige regnskabsaflæggelse.

Regnskabsmæssige skøn og estimater

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

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 uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen og modervirksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. 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.

De regnskabsmæssige skøn og estimater og tilhørende usikkerhed vedrører de samme forhold, som ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015.

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern

Aktiviteter 1. januar - 30. juni 2016 (Mio. kr.)	Bank- pakke I og II	Bank- pakke III og IV	Bank- pakke V	Garanti- formuen	Afvik- lings- formuen	Elimine- ringer	I alt
Netto renteindtægter	6	3	-3	3	6		15
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	-	0	365		365
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	-8	-25	5	-3	0		-31
Købesums- og medgiftsregulering	-6	-8	-	17	-		3
Andre driftsindtægter og -udgifter, netto	158	29	0	-32	8	-26	137
Driftsomkostninger	52	37	2	3	14	-26	82
Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.	-136	-38	0	0	0		-174
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder	9	0	0	0	0		9
Periodens resultat før skat	243	0	0	-18	365	0	590
Skat	0	0	0	0	0		0
Periodens resultat	243	0	0	-18	365	0	590
Aktiver i alt 30. juni 2016	10.618	2.517	350	13.904	1.296	-3.997	24.688
Aktiver i alt 31. december 2015	10.769	2.888	1.396	13.901	601	-4.282	25.273
Kapitalandele i ass. virk. 30. juni 2016	49	0	0	0	0		49
Forpligtelser i alt 30. juni 2016	3.374	2.517	350	677	580	-3.997	3.501
Kapitalandele i ass. virk. 31. december 2015	49	0	0	0	0		49
Forpligtelser i alt 31. december 2015	3.768	2.888	1.396	656	250	-4.282	4.676

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

Aktiviteter 1. januar - 30. juni 2015 (Mio. kr.)	Bank- pakke I og II	Bank- pakke III og IV	Bank- pakke V	Garanti- formuen	Afvik- lings- formuen	Elimine- ringer	I alt
Netto renteindtægter	66	23	97	7	0		193
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	-	1055	0		1055
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	97	139	-310	-6	0		-80
Medgifts- og købesumsregulering	105	-199	-	76	-		-18
Andre driftsindtægter og -udgifter, netto	-23	-22	221		6	-25	143
Driftsomkostninger	107	47	8	3	6	-32	139
Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.	-78	-106	0	7	-	-7	-184
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder	-20	0			-		-20
Periodens resultat før skat	196	0	0	1.122	0	0	1.318
Skat	0	0	0	0	0		0
Periodens resultat	196	0	0	1.122	0	0	1.318
Aktiver i alt 30. juni 2015	8.614	3.238	3.744	13.852	0	-2.253	27.195
Kapitalandele i ass. virk. 30. juni 2015	300	0	0	0	0		300
Forpligtelser i alt 30. juni 2015	2.075	3.238	3.744	1.649	0	-2.253	8.453

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

Segmentoplysninger for moder

I forbindelse med Finansiell Stabilitets omdannelse til en selvstændig offentlig virksomhed og overtagelsen af Garantifonden for Indskydere og Investorer er der sket en tilpasning af den tidligere segmentopdeling, så denne nu består af 3 hovedsegmenter: Bankpakkeaktiviteter, Garantiformuen under Indskyder- og Investorgarantiordningen samt Afviklingsformuen under Afviklingsafdelingen.

Bankpakkeaktiviteter

Dette hovedsegment omfatter den tidligere enhed Finansiell Stabilitet A/S og er igen opdelt i undersegmenterne: Bankpakke I/II, Bankpakke III og IV samt Bankpakke V.

Bankpakke I og II

Består nu af de oprindelige Bankpakke I aktiviteter samt aktiviteter under Bankpakke II. Disse to aktivitetsområder er sammenlagt fra og med 2015, da Finansiell Stabilitet efter aftale med staten har overtaget risikoen på de individuelle statsgarantier.

Bankpakke III og IV

Består som tidligere af de aktiviteter, som vedrører pengeinstitutter, som er afviklet under exit- og konsolideringspakkerne, hvilket er FS Finans I (Sparebank Østjylland af 2012), FS Finans II (Max Bank af 2011), FS Finans III (Amagerbanken af 2011) samt FS Finans IV (Fjordbank Mors af 2011)

Bankpakke V

Består som tidligere af de afviklingsaktiviteter, som vedrører FS Property Finance.

Garantiformuen under Indskyder- og Investorgarantiordningen

Dette hovedsegment omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Garantiformuen, som kan opdeles i 4 underafdelinger: Pengeinstitut-, Realkredit-, Fondsmægler- og Afviklings-/Restruktureringsafdelingen.

Afviklingsformuen under Afviklingsafdelingen

Dette hovedsegment omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Afviklingsformuen.

Noter

3. Regnskabsoplysninger for moder

Aktiviteter 1. januar – 30. juni (Mio. kr.)	Bankpakke- aktiviteter		Garanti- formuen		Afviklings- formuen		Elimine- ringer		I alt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Renteindtægter	6	64	3	7	0	0			9	71
Renteudgifter	9	20	0	0		0			9	20
Netto renteindtægter	-3	44	3	7	0	0			0	51
Udbytte af aktier m.v.	1	0	0	0	0	0			1	0
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	0	1.055	365	0			365	1.055
Gebyrer og provisionsindtægter	3	3	0	0	0	0			3	3
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1	3	0	0	0	0			1	3
Netto rente- og gebyrindtægter	0	44	3	1.062	365	0			368	1.106
Kursreguleringer	-10	20	-3	-6	0	0			-13	14
Andre driftsindtægter	218	93	22	0	8	6	-65	-13	183	86
Udgifter til personale og administration	51	107	3	3	8	6	-11	-6	51	110
Andre driftsudgifter	11	54	54	0	0	0	-54	0	11	54
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-136	-89	0	7	0	0	0	-7	-136	-89
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-33	6	0	0	0	0			-33	6
Købesums- og medgiftsregulering	-6	105	17	76	-	-			11	181
Periodens resultat før skat	243	196	-18	1.122	365	0	0	0	590	1.318
Aktiver i alt 30. juni	11.715	13.480	13.904	13.852	1.108	6	-666	-600	26.061	26.738
Aktiver i alt 31. december		12.184		13.901		370		-591		25.864

Noter

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	3	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22	150	4	41
Obligationer	3	25	3	13
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	24	0	0
Rentekontrakter	0	24	0	0
Øvrige renteindtægter	2	24	2	17
I alt	29	226	9	71
5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	5	12	0	0
Lån via statens genudlånsprogram	9	20	9	20
Øvrige renteudgifter	0	1	0	0
I alt	14	33	9	20
6. Kursreguleringer				
Obligationer	-4	-5	-3	-5
Aktier mv.	-24	197	0	49
Investeringsejendomme	-2	31	0	0
Valuta	-1	20	-1	9
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4	-31	-1	-5
Andre aktiver og passiver	-8	-37	-8	-34
I alt	-35	175	-13	14

Noter

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
7. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:				
Direktion	1	1	1	1
Bestyrelse	1	1	1	1
I alt	2	2	2	2
Personaleudgifter				
Lønninger	16	20	12	19
Hensættelser til løn i fristillingsperiode	0	9	0	9
Pensioner	3	3	3	3
I alt	19	32	15	31
Øvrige administrationsudgifter	61	105	34	77
I alt	82	139	51	110

(Mio. kr.)	Nedskr. primo	Forskyd- ning af nedskr.	Nedskr. ultimo	Drifts- påvirkning
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m. v.				
Udlån til amortiseret kostpris	6.962	-1.056	5.906	
Garantier	299	-91	208	
Nedskrivninger 1. halvår 2016	7.261	-1.147	6.114	-174
Nedskrivninger 1. halvår 2015	14.370	-6.249	8.121	-184

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
9. Andre hensatte forpligtelser				
Retssager	415	803	298	674
Øvrige hensatte forpligtelser	139	125	27	20
I alt	554	928	325	694

Noter

(Mio. kr.)

10. Eventualaktiver og -forpligtelser

Skat

Som følge af at Finansiell Stabilitet er blevet omdannet fra et statsejet aktieselskab til selvstændig offentlig virksomhed er koncernen fra 2015 ikke længere sambeskattet. Koncernen har et skatteaktiv på 0,4 mia. kr. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelse heraf er skatteaktivitet ikke indregnet i balancen.

enkelte delelementer af transaktionsstrukturen blev modificeret, herunder at FIH betalte 310 mio. kr. til Finansiell Stabilitet. FIH har deponeret et beløb inklusiv renter på samlet 338 mio. kr. hos Finansiell Stabilitet. FIH har i foråret 2014 valgt at anke afgørelsen fra EU. Som følge af usikkerhed omkring det endelige udfald anses beløbet på 338 mio. kr. som et eventualaktiv.

FIH

Finansiell Stabilitet indgik i marts 2012 aftale med FIH om at overtage en betydelig portefølje af ejendomsengagementer med henblik på afvikling. I forbindelse med den foreløbige godkendelse af transaktionen har EU-Kommissionen i december 2013 meddelt, at transaktionen anses for at være forenelig med statstøtteregele, hvis

Øvrige eventualforpligtelser

Koncernen er i tilknytning til sædvanlig drift part i tvister. Der er inden for det seneste år rejst et betydeligt antal klagesager for Pengeinstitutankenævnet fra kunder i de pengeinstitutter, som Finansiell Stabilitet har overtaget.

11. Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter den danske stat, herunder selskaber / institutioner, hvori den danske stat har bestemmende indflydelse.

Som hovedregel bliver transaktioner med nærtstående parter indgået og afregnet på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. For enkelte transaktionstyper er afregningsprisen fastlagt ved lov.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Finansiell Stabilitet.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og lov om finansiell virksomhed for modervirksomheden, samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for finansielle virksomheder.

Der er ikke gennemført revision eller review af delårsrapporten.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen og modervirksomhedens står overfor.

København, den 26. august 2016

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen
adm. direktør

Bestyrelse:

Peter Engberg Jensen
formand

Bent Naur
næstformand

Nina Dietz Legind

Bente Overgaard

Bendt Wedell

Anne Louise Eberhard

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen

Virksomhedsoplysninger

Finansiel Stabilitet
Sankt Annæ Plads 13, 2. tv.
1250 København K

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

CVR-nr.: 30 51 51 45

Stiftet: 13. oktober 2008
Hjemsteds-
kommune: København

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen (formand)
Bent Naur (næstformand)
Nina Dietz Legind
Bente Overgaard
Bendt Wedell
Anne Louise Eberhard
Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen

Revision

Rigsrevisionen
Landgreven 4
1301 København K

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Finansiel Stabilitet

Sankt Annæ Plads 13, 2. tv.
1250 København K

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk