

FS Finans III A/S

CVR nr. 32 32 15 77



Delårsrapport for 1. halvår 2013

3. regnskabsperiode

1. januar - 30. juni 2013

Indhold

Ledelsesberetning

Beretning for 1. halvår 2013 3

Delårsrapport for perioden 01.01. - 30.06.2013

Resultatopgørelse og nøgletal 4

Balance 5

Egenkapitalopgørelse 7

Pengestrømsanalyse 8

Noter 9

Ledelsespåtegning 13



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

Beretning

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

Koncern

Resultat for perioden 1. januar – 30. juni 2013

Selskabets resultat efter skat blev et overskud på 16,9 mio. kr., svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital. I første halvår udgjorde det lovfastsatte afkastkrav 10,85 % p.a. Ethvert over- eller underskud herudover skal reguleres via købesumsregulering (earn out) overfor Amagerbanken A/S under konkurs.

Selskabet har i 1. halvår 2013 afleveret sin banklicens. Regnskabet udarbejdes nu efter årsregnskabsloven, og regnskabsopstillingen er tilpasset selskabets aktivitet.

Periodens netto rente- og gebyrindtægter blev på 42,3 mio. kr., hvilket er betydeligt fald i forhold til samme periode året før, hvor netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 91,6 mio. kr. Faldet skyldes primært at en væsentlig del af udlånene er afviklet.

Kursreguleringer udgjorde samlet et tab på 29,3 mio. kr. og skyldes primært valutakurstab på 16,8 mio. kr. og 8,9 mio. kr. på værdipapirbeholdningen. Ved indfrielsen af de udstedte obligationer i 3. kvartal 2013 er der realiseret en valutakursgevinst i samme størrelsesorden som valutakurstabet i 1. halvår.

Andre driftsindtægter på 254,9 mio. kr. består primært af underkursindtægtsførelse på 179,3 mio. kr., samt en tilbageførsel af hensættelser på 62,9 mio. kr.

Udgifter til personale og administration blev 70,7 mio. kr., heraf udgør udgifter til serviceaftale med Finansiell Stabilitet 30,8 mio. kr. Med virkning fra 1. april 2013 er alle medarbejdere overdraget til Finansiell Stabilitet og den allerede indgåede serviceaftale er tilpasset således at Finansiell Stabilitet leverer alle serviceydelser.

Andre driftsudgifter består primært af regulering af hensættelse til købesumsregulering på 145,6 mio. kr.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier mv. udgjorde 24,2 mio. kr. og skal sammenholdes med indtægtsført underkurs på udlån på 179,3 mio. kr., der indgår i posten Andre driftsindtægter. Samlet set udgør nedskrivninger og hensættelser før korrektion af underkurs en nettoindtægt på 155,1 mio. kr.

Balance

Balancen er i perioden reduceret med 1.680 mio. kr. til 3.539 mio. kr. Obligationsbeholdningen er reduceret med 1.031 mio. kr. og udlån er faldet med 607 mio. kr., fra 2.903 mio. kr. til 2.296 mio. kr. Gældsforpligtelser er reduceret med 1.199 mio. kr. til 3.128 mio. kr. primært som følge af, at udstedte obligationer i perioden er reduceret med 1.080 mio. kr. til 1.458 mio. kr.

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. Selskabet har i samme forbindelse valgt at udlodde et udbytte på 115 mio. kr., samt udlodning af overkurs med 250 mio. kr. til kurs 3,78, svarende til en samlet udbetaling til aktionæren på 340 mio. kr. Beslutningen 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.

Risici og usikkerheder

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

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

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

Transaktioner med nærtstående

Selskabet har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af selskabet. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med EU's regler, markedsvilkår eller på omkostningsdækket basis.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Selskabets administrerende direktør Preben Mullit fratræder pr. 1. september 2013 sin stilling i selskabet. Efter periodens afslutning er de resterende udstedte obligationer indfriet. Herudover er der ikke indtruffet hændelser, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2013

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

Resultatopgørelse

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

(1.000 kr.)		Koncern	
	Note	01.01-30.06. 2013	01.01-30.06. 2012
Renteindtægter	2	59.144	154.311
Renteudgifter	3	19.928	68.125
Netto renteindtægter		39.216	86.186
Udbytte af aktier m.v.		2.188	2.520
Gebyrer og provisionsindtægter		1.093	3.898
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		207	969
Netto rente- og gebyrindtægter		42.290	91.635
Kursreguleringer	4	-29.300	-25.731
Andre driftsindtægter	5	254.934	287.235
Udgifter til personale og administration	6	70.680	100.322
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		1.326	1.484
Andre driftsudgifter	7	145.926	515
Nedskrivninger på udlån m.v.	8	24.189	160.063
Resultat af aktiver i midlertidig besiddelse		-3.500	0
Periodens resultat før skat		22.303	90.755
Skat		5.431	22.688
Periodens resultat		16.872	68.067
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		16.872	68.067
Totalindkomst i alt		16.872	68.067
Resultats disponering			
Overført resultat		16.872	68.067
I alt		16.872	68.067
Nøgletal			
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent		6,6	7,3
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent		5,0	5,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,08	1,40
Akkumuleret nedskrivningsprocent		38,7	14,1
Periodens nedskrivningsprocent		0,6	3,1
Periodens udlånsvækst		-23,0	-33,3
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal		19,1	3,6

Balance

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

(1.000 kr.)		Koncern	
	Note	30.06.2013	31.12.2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger (leasing aktiver)		27.285	11.048
Materielle anlægsaktiver i alt		27.285	11.048
Anlægsaktiver i alt			
		27.285	11.048
Omsætningsaktiver			
Aktiver i midlertidig besiddelse		381.017	460.367
Tilgodehavender			
Udlån til amortiseret kostpris	9	2.296.254	2.903.235
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet		298.532	299.536
Andre tilgodehavender	10	36.432	116.490
Tilgodehavender i alt		2.631.218	3.319.261
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		2.600	1.033.422
Aktier m.v		120.100	91.329
Værdipapirer i alt		122.700	1.124.751
Likvide beholdninger			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	139.349
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	376.965	164.216
Likvide beholdninger i alt		376.965	303.565
Omsætningsaktiver i alt			
		3.511.900	5.207.944
Aktiver i alt			
		3.539.185	5.218.992

Balance

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

(1.000 kr.)

	Note	30.06.2013	31.12.2012
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		10.000	100.000
Overkurs ved emission		90.000	340.000
Overført overskud eller underskud		16.872	114.791
Egenkapital i alt		116.872	554.791
Hensatte forpligtelser			
	12		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		79	79
Hensættelse til tab på garantier		42.154	20.452
Hensættelse til tab på retssager		76.341	140.000
Hensat til udskudt skat		41.604	37.632
Andre hensatte forpligtelser		134.603	138.949
Hensatte forpligtelser i alt		294.781	337.112
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Købesumsregulering	13	1.023.431	864.810
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.023.431	864.810
Kortfristede gældsforpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		1.458.357	2.537.898
Gæld til kreditinstitutter		33.026	264.814
Midlertidigt overtagne forpligtelser		233.401	195.916
Anden gæld	14	377.573	462.439
Periodeafgrænsningsposter		1.744	1.212
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.104.101	3.462.279
Gældsforpligtelser i alt		3.127.532	4.327.089
Passiver i alt		3.539.185	5.218.992
Eventualforpligtelser			
Garantier mv.	15	185.280	98.664
Andre eventualforpligtelser		9.194	36.095
Eventualforpligtelser i alt		194.474	134.759

Egenkapitalopgørelse

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

	Koncern				
	(1.000 kr.)				
	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Kontant stiftelse	100.000	0	0	0	100.000
Overkurs ved emission	0	340.000	0	0	340.000
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	0	114.791	114.791
Egenkapital 31. december 2012	100.000	340.000	0	114.791	554.791
Kapitalnedsættelse 24.04.2013	-90.000	-250.000	0	0	-340.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-114.791	-114.791
Resultat 1. halvår 2013	0	0	16.872	0	16.872
Egenkapital 30. juni 2013	10.000	90.000	16.872	0	116.872

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiel Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen

Selskabets aktiekapital udgør 30.6.2013 10 mio. kr. fordelt i aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

Pengestrømsopgørelse

Delårsregnskab for perioden 1. januar - 30. juni 2013

(1.000 kr.)	Koncern	
	01.01.-30.06. 2013	01.01.-31.12. 2012
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Periodens resultat efter skat	16.872	114.791
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.326	5.518
Af- og nedskrivning på aktiver i midlertidig besiddelse	-3.500	78.144
Købesumsregulering	145.621	8.796
Nedskrivninger på udlån m.v. (netto)	-15.075	-139.383
I alt	145.244	67.866
Driftskapital		
Kreditinstitutter (netto)	-305.188	-136.677
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger	683.701	3.509.033
Værdipapirer	1.002.051	2.064.131
Øvrige aktiver og øvrige passiver (netto)	219.662	472.641
Indlån og anden gæld	-71.866	-109.104
Ændringer i driftskapital i alt	1.528.360	5.800.024
Pengestrøm fra drift i alt	1.673.604	5.867.890
Investeringsaktivitet		
Salg af bankaktivitet til andre pengeinstitutter		
Køb/salg øvrige materielle anlægsaktiver	0	21.676
I alt	0	21.676
Finansieringsaktivitet		
Udlodning	-454.791	-887.580
Indfrielse af statsgaranterede obligationer	-1.079.541	-6.218.536
I alt	-1.534.332	-7.106.116
Ændring i likviditet		
Likvider primo	237.693	1.454.243
Ændring i perioden	139.272	-1.216.550
Likvider ultimo	376.965	237.693
Likvide midler indeholder:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned	376.965	237.693
Likvider ultimo	376.965	237.693

Noter

(1.000 kr.)

Koncern

01.01-30.06. 01.01-30.06.
2013 2012

1. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt efter IFRS reglerne jf. årsrapporten for 2012
Selskabet har i 1. halvår 2013 afleveret sin banklicens. Regnskabet udarbejdes nu efter årsregnskabsloven, men opstillingsformen er tilpasset selskabets aktivitet.

2. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	39	15.257
Udlån og andre tilgodehavender	59.361	126.118
Obligationer	1.319	13.177
Afledte finansielle instrumenter	-2.294	-4.859
Øvrige renteindtægter	719	4.618
I alt renteindtægter	59.144	154.311

3. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	4.217	2.145
Indlån og anden gæld	0	1.710
Udstedte obligationer	15.611	64.121
Øvrige renteudgifter	100	149
I alt renteudgifter	19.928	68.125

4. Kursreguleringer

Obligationer	-4.634	-28.580
Aktier m.v.	-4.297	-1.545
Valuta	-16.826	2.672
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-3.543	1.722
I alt kursreguleringer	-29.300	-25.731

5. Andre driftsindtægter

Indtægtsførsel af underkurs	179.282	216.000
Købesumsregulering	0	-86.711
Reduktion i andre hensatte forpligtelser (proklamakrav)	62.879	158.000
Øvrige poster	12.773	-54
I alt andre driftsindtægter	254.934	287.235

Noter

(1.000 kr.)	Koncern	
	01.01-30.06. 2013	01.01-30.06. 2012
6. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	334	3.620
Bestyrelse	0	705
I alt	334	4.325
Personaleudgifter		
Lønninger	1.683	18.083
Pensioner	1.349	4.307
Udgifter til social sikring og refusioner	773	2.716
I alt	3.805	25.106
Øvrige administrationsudgifter	66.541	70.891
I alt udgifter til personale og administration	70.680	100.322
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	15	77
Antal beskæftigede ultimo	1	71
7. Andre driftsudgifter		
Periodens forskydning i købesumsregulering	145.621	0
Øvrige driftsudgifter	305	515
I alt	145.926	515
8. Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	166.326	302.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	236.081	30.586
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	16.566	15.642
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	9.114	7.321
Rente af nedskrevne udlån	21.761	37.497
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	108.253	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	0	82.175
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	24.189	160.063

Noter

(1.000 kr.)	Koncern	
8. Nedskrivninger på udlån m.v. fortsat	30.06.2013	31.12.2012
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	705.000	415.069
Nedskrivninger i årets løb	166.326	363.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	236.081	96.000
Anden tilgang/amortisering af underkurs	518.297	27.931
Tabt nedskrivninger tidligere år	100.430	5.000
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	1.053.112	705.000
Hensættelse til tab på garantier		
Individuelle hensættelser		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	20.452	234.398
Hensættelser i årets løb	108.253	9.017
Andre bevægelser	-86.551	-182.160
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	40.803
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	42.154	20.452
9. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.833.122	8.316.125
Underkurs	3.483.756	4.707.890
Nedskrivninger	1.053.112	705.000
I alt udlån og andre tilgodehavender	2.296.254	2.903.235
10. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende renter	1.656	21.391
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	31.636	57.821
Øvrige aktiver	3.140	37.278
I alt andre aktiver	36.432	116.490
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	376.965	164.216
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	376.965	164.216

Noter

(1.000 kr.)	Koncern	
	30.06.2013	31.12.2012
12. Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo	79	3.982
Tilgang	0	0
Udbetaling	0	0
Tilbageført	0	3.903
I alt hensættelse til pensioner og lignende ydelser	79	79
Hensættelse til tab på garantier		
Saldo primo	20.452	234.398
Tilgang	103.573	9.017
Tilbageførsel af hensættelser	81.871	222.963
I alt	42.154	20.452
Hensættelse til tab på retssager		
Saldo primo	140.000	340.000
Tilgang	0	0
Tilbageførsel af hensættelser	63.659	200.000
I alt	76.341	140.000
Hensat til udskudt skat primo/ultimo	41.604	37.632
Hensættelse til andet		
Saldo primo	138.949	152.200
Tilgang	0	34.199
Tilbageført	4.346	47.450
I alt andre hensatte forpligtelser	134.603	138.949
Hensatte forpligtelser i alt	294.781	337.112
13. Købesumsregulering		
Primo	864.810	856.014
Tilgang	158.621	8.796
Tilbageført	0	0
I alt købesumsregulering	1.023.431	864.810
14. Anden gæld		
Skyldige renter og provisioner	1.048	6.508
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.490	26.637
Mellemværender koncernselskaber (indlån)	217.745	266.879
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	39.652
Øvrige passiver	128.290	122.763
I alt anden gæld	377.573	462.439
15. Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser	194.474	134.759

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 for FS Finans III A/S.

Halvårsrapporten er for koncernregnskabet aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som er godkendt af EU, samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013, samt af koncernens aktiviteter.

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

København, den 30. august 2013

Direktion:

Preben Mullit

Bestyrelse:

Henrik Bjerre-Nielsen
Formand

Marianne Simonsen
Næstformand

Jens Verner Andersen