

Årsrapport 2009



forstædernes bank
Få bedre råd

Indhold

Basisinformation	2	Påtegninger	25
Ledelsesberetning	3	Ledelsespåtegning	25
Forstædernes Bank A/S 2005-2009	3	Revisionspåtegninger	26
Resumé 2009	5	Årsregnskab	28
Beretning	6	Resultatopgørelse	28
- Forstædernes Banks resultat	6	Balance	29
- Forretningsomfang	6	Egenkapitalopgørelse og solvens	30
- Basisindtjening af forretningsdrift	7	Pengestrømsopgørelse	31
- Basisindtægter af fonds	8	Basis- og beholdningsindtjening	32
- Beholdningsindtjening	8	Noter	33
- Balance, egenkapital, kapitalforhold og solvens	8	Forstædernes Bank i 8 kvartaler	68
- Likviditet	9	Øvrige oplysninger	
- Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og usædvanlige forhold	9	Bankens rådgivningscentre	69
- Forventninger til 2010	9		
- Øvrige forhold	9		
Risiko- og kapitalstyring	11		
- Organisering og ansvarsfordeling	11		
- Kapitaldækning	12		
- Kreditrisici	12		
- Markedsrisici	16		
- Likviditetsrisici	18		
- Operationelle risici	20		
- Usikkerhed ved indregning og måling	20		
Revisionsudvalg	21		
Regnskabsafslæggelsesprocessen	22		
Ledelse og ledelseshverv	24		

Basisinformation

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen (formand)

Karsten Knudsen (næstformand)

Søren Holm

Per Ladegaard

Jesper Andreasen

Olav Brusén Barsøe *)

Mette Viskum Kretzschmer *)

Henrik Planthin *)

*) *Medarbejdervalgt*

Direktion

Niels Fessel

Bjørn Damgaard Mortensen

Selskabsoplysninger

Forstædernes Bank A/S

Kalvebod Brygge 47

1560 København V

Hjemmeside: forbank.dk

Telefon: +45 44 55 44 55

Telefax: +45 44 55 55 64

CVR-nr.: 52 96 98 16

Regnskabsperiode: 1/1 – 31/12

Hjemstedskommune: København

Ekstern revision

Deloitte Statsautoriseret Revisions-
aktieselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ejer

Nykredit Realkredit A/S

Finanskalender 2010

11. februar

Årsrapport (for regnskabsåret 2009)

25. februar

Generalforsamling i Forstædernes

Bank A/S

Offentliggjorte selskabsmeddelelser

mv. findes på forbank.dk.

Årsrapporten på dansk og engelsk

findes på forbank.dk og nykredit.dk

Ledelsesberetning – Forstædernes Bank A/S 2005-2009

Beløb i mio. DKK/mio. EUR	2009 EUR	2009	2008	2007	2006	2005
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	137	1.023	1.065	1.012	867	848
Kursreguleringer	-6	-41	-393	67	235	39
Andre driftsindtægter	1	5	5	1	2	1
Udgifter til personale og administration	80	598	664	627	537	486
Andre driftsudgifter og afskrivninger	27	200	88	43	37	28
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	718	5.346	1.534	50	41	24
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	30
Resultat før skat	-693	-5.156	-1.609	359	491	380
Skat	-174	-1.295	-382	84	86	106
Årets resultat	-519	-3.861	-1.227	275	405	274
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	531	3.954	4.357	1.460	2.879	2.207
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	80	54	0	0	165
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.082	15.493	22.260	25.386	20.288	16.710
Obligationer og aktier til dagsværdi	1.537	11.436	3.443	6.263	6.519	4.266
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	4	4	4	24	24
Andre aktivposter	278	2.071	2.180	719	499	421
Aktiver i alt	4.440	33.038	32.298	33.832	30.209	23.793
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.111	8.270	7.221	11.193	10.803	8.624
Indlån og anden gæld	2.439	18.152	14.704	16.902	14.294	11.928
Øvrig gæld	395	2.940	5.512	2.097	1.881	775
Gæld i alt	3.946	29.362	27.437	30.192	26.978	21.327
Hensatte forpligtelser	48	361	61	28	7	5
Efterstillede kapitalindskud	157	1.169	1.745	1.404	1.505	1.049
Egenkapital	289	2.147	3.055	2.208	1.719	1.412
Passiver i alt	4.440	33.038	32.298	33.832	30.209	23.793
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER ULTIMO						
Eventualforpligtelser	505	3.760	6.020	7.143	9.001	7.473

1 EUR = 7,4415 DKK ultimo 2009.

Ledelsesberetning – Forstædernes Bank A/S 2005-2009

	2009	2008	2007	2006	2005
NØGLETAL					
Solvensprocent	15,7	15,5	11,2	12,1	11,2
Kernekapitalprocent	11,2	10,5	7,6	7,3	7,5
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	-198,2	-61,1	18,3	31,4	31,4
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-148,5	-46,6	14,0	25,9	22,6
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.) ¹	0,16	0,30	1,50	1,80	1,71
Renterisiko i %	2,9	1,9	3,3	2,9	2,9
Valutaposition i %	0,9	5,5	9,0	6,1	10,7
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå ift. indlån i %	120,1	163,1	151,7	143,5	143,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,3	7,3	11,5	11,8	12,0
Årets udlånsvækst i %	-30,2	-12,1	25,1	20,2	43,6
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	223,9	77,7	114,8	133,7	109,4
Summen af store engagementer i procent	198,1	84,7	227,8	273,9	226,8
Årets nedskrivningsprocent	25,4	5,1	0,2	0,1	0,1
Gnsn. antal medarbejdere omregnet til heltid	499	570	558	544	502

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

¹ Indtjeningen omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede/tilknyttede virksomheder. Omkostninger omfatter udgifter til personale, administration, afskrivninger, andre udgifter og nedskrivninger.

Ledelsesberetning – Resumé 2009

Resultat før skat i 2009 på -5.156 mio. kr., hvilket er særdeles utilfredsstillende.

Basisindtjening af forretningsdrift før omkostninger til statsgarantiordningen og nedskrivninger blev 183 mio. kr. i 2009 mod 225 mio. kr. året før.

Nedskrivningerne for 2009 blev 5.346 mio. kr. mod 1.534 mio. kr. i 2008.

Beholdningsindtjeningen blev 163 mio. kr. mod -500 mio. kr. i 2008, mens basisindtægter af fonds blev -8 mio. kr. mod 232 mio. kr. i 2008.

- Nettorenteindtægter af forretningsdrift er steget med 11%.
- Øvrige basisindtægter af forretningsdrift faldet med 41%, primært pga. en negativ udvikling i handelsindtægter.
- De samlede omkostninger er steget med 45 mio. kr. Stigningen er en følge af omkostninger til statsgarantiordningen og eksklusiv statsgarantiordningen er der oplevet et fald i omkostningerne på 10 %.
- Der er oplevet en stigning i indlån og et fald i udlån, hvorefter der pr. 31. december er et indlånsoverskud på 2,6 mia. kr.
- Banken har en solid og komfortabel likviditets- og fundingsituation, hvilket understreges af, at overdækningen i forhold til 10 %-kravet i lov om finansiel virksomheds § 152 er i størrelsesordenen 7,5 mia. kr., svarende til en overdækning på 224% pr. 31. december 2009.
- Egenkapitalen udgør 2,1 mia. kr. og kernekapitalprocenten 11,2% mod 10,5% i 2008.
- Det individuelle solvensbehov udgør 14,1% ultimo 2009 og solvensprocenten 15,7% mod 15,5% ultimo 2008.

Nedskrivninger

De øgede nedskrivninger er bl.a. en følge af den markant forringede konjunktursituation, værdiforringelse af stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov på enkeltstående store engagementer.

Nedskrivningerne i 1. halvår 2009 på 1.390 mio. kr. var især præget af finanskrisen efter Lehman Brothers konkurs i efteråret 2008, hvor faldende aktiekurser, faldende ejendomspriser og stigende valutakurser på CHF og andre lånevalutaer medførte nedskrivninger på en række store engagementer.

Nedskrivninger i 2. halvår 2009 på 3.956 mio. kr. var derimod primært præget af et meget voldsomt fald i det danske bruttonationalprodukt i 2. kvartal 2009, som medførte betydelige prisfald på erhvervsejendomme, især på udlejningsejendomme, som ikke er fuldt udlejet. I lyset af den forringede konjunktursituation blev der således i 3. og 4. kvartal 2009 foretaget en kritisk gennemgang og revurdering af nedskrivningsbehovet på samtlige af bankens engagementer.

Nedskrivningerne skyldes især ejendomsengagementer, hvor banken har haft et svagt sikkerhedsgrundlag baseret på 2. eller 3. prioritets sikkerheder.

Fusion med Nykredit Bank A/S

Det forventes, at Nykredit Bank A/S og Forstædernes Bank A/S fusioneres pr. 1. april 2010, med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2010.

Ledelsesberetning – Beretning

Forstædernes Banks resultat

Forstædernes Banks basisindtjening fra forretningsdrift før nedskrivninger blev i 2009 34 mio. kr. mod 193 mio. kr. i 2008. Faldet relaterer sig primært til omkostninger til statsgarantiordningen. Nedskrivningerne er i samme periode steget fra 1.534 mio. kr. i 2008 til 5.346 mio. kr. i 2009. Det har resulteret i et fald i basisindtjeningen fra forretningsdrift efter nedskrivninger fra -1.341 mio. kr. i 2008 til -5.311 mio. kr. i 2009.

Basisindtægter af fonds blev i 2009 -8 mio. kr. mod 232 mio. kr. i 2008, mens beholdningsindtjeningen blev 163 mio. kr. i 2009 mod -500 mio. kr. året før.

Resultat blev således -5.156 mio. kr. før skat og -3.861 mio. kr. efter skat mod henholdsvis -1.609 mio. kr. og -1.227 mio. kr. i 2008, hvilket anses som særdeles utilfredsstillende.

Forretningsomfang

Forstædernes Banks samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og kundedepoter) udgjorde 53,5 mia. kr. pr. 31. december 2009 mod 59,4 mia. kr. på samme tidspunkt året før.

Det svarer til et fald på 5,9 mia. kr. eller 10% og kan primært forklares af faldet i udlån.

Udlån og garantier

Den generelt forværrede udvikling i den danske økonomi har betydet et fald i udlån, ligesom der er foretaget store nedskrivninger på udlånsporteføljen.

Det samlede udlån er det seneste år faldet med 6,7 mia. kr. til 15,6 mia. kr. pr. 31. december 2009, hvilket svarer til et fald på 30%. Faldet skyldes primært nedskrivninger på udlån.

Bankens kreditportefølje er spredt over en lang række erhvervsbrancher og privatkunder. Andelen af privatkundeengagementer udgjorde pr. 31. december 2009 27% af porteføljen, mens største branche er ejendomsrelaterede udlån med en andel på 24%.

Banken er ikke eksponeret mod pantebrevsmarkedet.

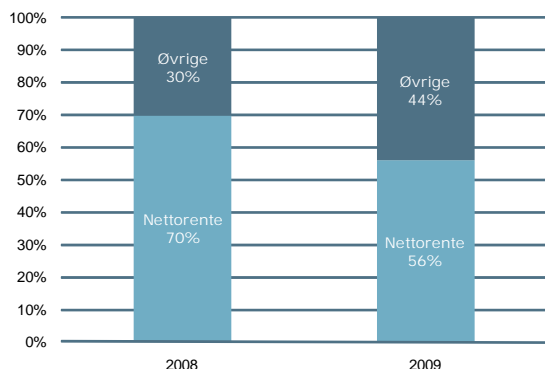
Garantivolumen er i løbet af det seneste år faldet med 2,3 mia. kr. til 3,8 mia. kr. Faldet relaterer sig primært til omlægninger af finansgarantier for udlånslandslån til udlån i egne bøger.

For en yderligere beskrivelse af bankens kreditrisici henvises til ledelsesberetningens afsnit Risiko- og kapitalstyring.

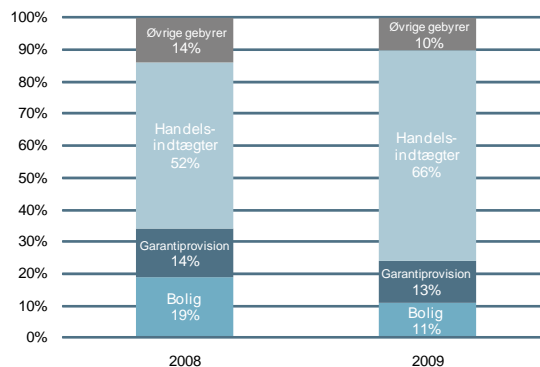
Resultat for 2009 og 2008 efter beholdnings- og basisindtjening (mio. kr.)

	2009	2008
Nettorenter af forretningsdrift	585	529
Øvrige basisindtægter	246	416
Basisindtægter af forretningsdrift	831	945
Statsgarantiordning	149	32
Driftsomkostninger og afskrivninger	648	720
Basisindtjening før nedskrivninger	34	193
Nedskrivninger på udlån mv.	5.346	1.534
Basisindtjening af forretningsdrift	-5.311	-1.341
Basisindtægter af fonds	-8	232
Basisindtjening	-5.319	-1.109
Beholdningsindtjening	163	-500
Resultat før skat	-5.156	-1.609

Specifikation af basisindtægter fra forretningsdrift



Specifikation af øvrige basisindtægter



Figuren specificerer gebyrer og provisionsindtægter, der indregnes i basisindtjeningen. Se endvidere note 5, hvor bankens samlede gebyrer og provisionsindtægter er specificeret

Indlån

Efter Nykredits overtagelse af banken og indførslen af statsgarantiordningen har indlånsudviklingen været positiv.

Indlån er i det seneste år steget med 3,4 mia. kr. og udgør 18,2 mia. kr. pr. 31. december 2009.

Depoter

Kundernes depotværdier udgør ved udgangen af 2009 16,0 mia. kr., hvilket er på niveau med depotværdierne på samme tidspunkt året før.

Basisindtjening af forretningsdrift

Basisindtjeningen af forretningsdrift i 2009 blev -5.311 mod -1.341 mio. kr. året før. Resultatet er især påvirket af store nedskrivninger på udlån mv.

Basisindtægter af forretningsdrift

Banken oplevede i 2009 et fald i de samlede basisindtægter af forretningsdrift med 114 mio. kr. i forhold til samme periode i 2008, hvilket svarer til et fald på 12%. Faldet dækker over to modsatte forhold – en stigning i

nettorenteindtægterne samt et fald i øvrige basisindtægter.

Tilbagegangen i udlånsvolumen fra 2008 til samme periode i 2009 er opvejet af bl.a. en lavere lånerente på bankens funding hos andre kreditinstitutter. Det har betydet, at nettorenteindtægterne i basisindtægter af forretningsdrift er steget med 56 mio. kr. svarende til en stigning på 11%.

Bankens samlede handelsindtægter, herunder indtægter fra værdipapirhandel, formuepleje samt kunders handel med valuta, har i 2009 sammenlignet med samme periode året før været påvirket af lavere aktivitet på valuta- og værdipapirmarkedet samt stagnation i kundernes depotværdier.

Der er i 2009, primært pga. omlægning af finansgarantier for udlån til udlån i egne bøger, oplevet et fald i garantiprovision (ekskl. boligområdet) sammenlignet med året før, mens indtægterne fra bankens boligrådgivning ligger lidt over niveauet i 2008.

Endelig ligger niveauet for bankens øvrige gebyrer i 2009 lidt under niveauet i 2008.

Samlet set er bankens øvrige basisindtægter fra forretningsdrift i 2009 faldet med 170 mio. kr. sammenlignet med året før.

Udviklingen har betydet, at nettorenternes andel af de samlede basisindtægter er steget i forhold til året før.

Omkostninger

Omkostningerne ekskl. omkostninger til statsgarantiordningen er i 2009 faldet med 72 mio. kr. i forhold til året før, hvilket svarer til et fald på 10%. Hertil kommer garantiprovision til statsgarantiordningen på 149 mio. kr. i 2009 mod 32 mio. kr. i 2008.

Forstædernes Bank har i 2009 gennemsnitligt beskæftiget 499 medarbejdere, hvilket er 12% færre end året før. Nedgangen i antallet af medarbejdere i banken skyldes en tilpasning af ressourcer til det generelt mere afdæmpede aktivitetsniveau og en begyndende sammenlægning af centrale funktioner

Ledelsesberetning – Beretning

med Nykredit Bank, som det fortsættende selskab.

De samlede lønomkostninger er faldet med 13% sammenlignet med 2008.

Øvrige omkostninger inkl. afskrivninger er faldet med 7% sammenlignet med 2008.

Nedskrivninger

De øgede nedskrivninger er bl.a. en følge af den markant forringede konjunktursituation, værdiforringelse af stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov på enkeltstående store engagementer.

Nedskrivningerne i 1. halvår 2009 på 1.390 mio. kr. var især præget af finanskrisen efter Lehman Brothers konkurs i efteråret 2008, hvor faldende aktiekurser, faldende ejendomspriser og stigende valutakurser på CHF og andre lånevalutaer medførte nedskrivninger på en række store engagementer.

Nedskrivninger i 2. halvår 2009 på 3.956 mio. kr. var derimod primært præget af et meget voldsomt fald i det danske bruttonationalprodukt i 2. kvartal 2009, som medførte betydelige prisfald på erhvervsjendomme, især på udlejningsejendomme, som ikke er fuldt udlejet. I lyset af den forringede konjunktursituation blev der således i 3. og 4. kvartal 2009 foretaget en kritisk gennemgang og revurdering af nedskrivningsbehovet på samtlige af bankens engagementer.

Nedskrivningerne skyldes især ejendomsengagementer, hvor banken har haft et svagt sikkerhedsgrundlag baseret på 2. eller 3. prioritets sikkerheder.

Basisindtægter af fonds

Basisindtægter af fonds er det afkast, der kunne være opnået ved placering af bankens investeringsbeholdninger til den risikofri rente. Derudover indeholder basisindtægter af fonds renteudgifter vedrørende efterstillet kapital.

Basisindtægter af fonds er væsentligt negativt påvirket af en lavere gennemsnitlig risikofri rente i 2009 på 1,83% sammenlignet med 4,48% i samme periode året før. Det har været medvirkende til at resultatet udgør -8 mio. kr. i 2009 mod 232 mio. kr. året før.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 163 mio. kr. mod -500 mio. kr. i 2008. Beholdningsindtjeningen omfatter den del af finansindtægterne, der overstiger den risikofri rente.

Beholdningsindtjeningen har i 2009 været påvirket af kurstab på bankens beholdning af kreditobligationer, mens der er oplevet et positivt afkast på andre typer af obligationer og aktier.

Bankens portefølje af kreditobligationer er blevet solgt i slutningen af 2009, således at der ved udgangen af året ikke er nævneværdig eksponering på dette segment.

Bankens obligationsbeholdning består primært af statsobligationer og realkreditobligationer med høj rating. Renterisikoen udgjorde i 2009 både gennemsnitligt og ultimo 61 mio. kr. eller 2,9% af kernekapitalen pr. 31. december 2009. I 2008 udgjorde renterisikoen gennemsnitligt 3,0% af kernekapitalen.

Bankens aktiebeholdning består primært af en anlægsbeholdning af sektoraktier. Den gennemsnitlige aktieeksponering ekskl. sektoraktier har i

2009 udgjort 18 mio. kr. mod 132 mio. kr. året før.

Balance, kapitalforhold og solvens

Balance

Bankens balance ultimo 2009 udgjorde 33,0 mia. kr. mod 32,3 mia. kr. ultimo 2008, svarende til en stigning på 0,7 mia. kr.

Aktivsiden er især påvirket af udlånsfaldet samt en betydelig stigning i obligationsbeholdningen. Sidstnævnte skal bl.a. ses i lyset af bankens betydelige likviditetsberedskab.

Passivsiden er primært påvirket af stigningen i indlån, mens der er oplevet et fald i efterstillede kapitalindskud og egenkapital. Efterstillede kapitalindskud er påvirket af en række indfrielser igennem 2009, mens egenkapitalen er faldet, som følge af årets negative resultat.

Kapitalforhold

Forstædernes Bank skal have et kapitalgrundlag, der understøtter bankens risikoprofil og forretningsstrategi.

I Nykredit koncernen koncentrerer kapitalberedskabet i videst muligt omfang i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S.

Forstædernes Banks basiskapital før fradrag udgjorde ved udgangen af 2009 3.316 mio. kr. og er sammensat af 2.147 mio. kr. i egenkapital og 1.169 mio. kr. i efterstillet kapital. Af den efterstillede kapital udgør hybridkapital 258 mio. kr., som fuldt ud medregnes i kernekapitalen.

Banken har i 2009 fået tilført ny kernekapital på 2.954 mio. kr. fra moderselskabet, mens der i samme periode er

Ledelsesberetning – Beretning

indfriet efterstillede kapitalindskud på i alt nominelt 600 mio. kr.

Solvens

Forstædernes Bank opgør kreditrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres som hidtil efter standardmetoden.

Bankens solvensprocent udgjorde 15,7% pr. 31. december 2009 mod 15,5% på samme tidspunkt året før.

Kernekapitalprocenten udgjorde 11,2% pr. 31. december 2009 mod 10,5% på samme tidspunkt året før.

Solvens- og kernekapitalprocent er i 2009 påvirket af to forhold. For det første er både kerne- og basiskapitalen efter fradrag faldet, idet det negative resultat i 2009 overstiger øvrige ændringer i kerne- og basiskapitalen. For det andet er der oplevet faldende risikovægtede aktiver primært som følge af fald i udlån og garantier.

Likviditet

Banken har den politik, at der altid skal være en solid og robust overdækning i bankens likviditet i forhold til lovgivningens krav.

Pr. 31. december 2009 udgjorde overdækningen 224%, svarende til 7,5 mia. kr.

Der henvises endvidere til ledelsesberetningens afsnit Risiko- og kapitalstyring, hvor bankens likvidetsrisiko er indgående behandlet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold

Der er ikke fra balancedagen og frem til offentliggørelsen af årsrapporten indtrådt forhold, som forrykker vurderin-

gen af årsrapporten. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventninger til 2010

Den svage økonomiske udvikling i Danmark medfører stor usikkerhed om resultatet for 2010. Det gælder i særdeleshed forventninger til nedskrivninger, idet de bl.a. er afhængige af konjunktursituationen og udviklingen i de stillede sikkerheder.

Øvrige forhold

Ændringer i ledelsen

Bankdirektør Gunnar Kobberup er fra trådt 1. marts 2009 og bankens administrerende direktør Kjeld Mosebo Christensen er gået på pension ved udgangen af juni 2009, hvorefter bankens direktion består af bankdirektør Niels Fessel og bankdirektør Bjørn Damgaard Mortensen.

Fusion med Nykredit Bank A/S

Det forventes, at Nykredit Bank A/S og Forstædernes Bank A/S fusioneres pr. 1. april 2010, med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2010.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Der udbetales ikke udbytte for regnskabsåret.

Nærtstående parter

Der foretages ikke konsolidering med datterselskabet FB Ejendomme A/S, da selskabet ikke har erhvervsmæssige aktiviteter, og dets virksomhed er uvæsentlig i forhold til banken.

Forstædernes Bank indgår som helejet datterselskab i koncernregnskabet for Nykredit Realkredit A/S.

Der henvises endvidere til note 35, hvor yderligere informationer vedrørende nærtstående parter kan findes.

Bankpakke I (statsgarantiordningen)

Den danske stat har ved Bankpakke I udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Forstædernes Bank har tiltrådt statsgarantiordningen, der løber frem til 30. september 2010 med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet nødvendiggør det.

Garantiordningen administreres af Det Private Beredskab og banken forventer, at deltagelsen i ordningen i 2010 vil medføre provisionsudgifter på ca. 110 mio. kr. I 2008 og 2009 udgjorde udgifterne i alt 181 mio. kr. Udover denne betalingsforpligtelse indestår banken overfor Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af Finansiell Stabilitet A/S. Ved udgangen af 2009 har banken hensat i alt 112 mio. kr. på garantien, hvoraf de 95 mio. kr. vedrører 2009. Ordningen er endvidere nærmere omtalt i note 34 til årsrapporten.

Statsgarantiordningen giver indskydere og andre simple kreditorer fuld sikkerhed for deres indskud i danske pengeinstitutter indtil udgangen af 3. kvartal 2010, idet den danske stat garanterer indlånene i de institutter, der deltager i ordningen.

Bankpakke II

Folketinget vedtog i januar 2009 en række udvidelser af statsgarantiordningen.

Der blev i den forbindelse givet mulighed for at tilvælge en statsgaranti på op til 3 år for seniorgæld og junior covered bonds udstedt af både banker eller/og af realkreditinstitutter. Garantiordningen kan løbe frem til udgangen af 2013.

Ledelsesberetning – Beretning

Banken har ikke ansøgt om tilsagn om kapital og garanti i tilknytning til bankpakke II.

Ikke-finansiell rapportering

Forstædernes Banks redegørelse for medarbejderforhold og samfundsansvar mv. er integreret i Nykredit koncernens rapport "Om Nykredit 2009 – Finansiell bæredygtighed", hvortil der henvises.

Corporate governance

Forstædernes Bank følger som helejet datterselskab corporate governance for Nykredit koncernen.

Læs herom på nykredit.dk

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Risikostyring er en central del af Nykredit koncernens forretningsudøvelse. Nykredit – og herunder Forstædernes Bank – søger i sin risikostyring at sikre finansielt holdbare løsninger på både kort og lang sigt.

Nykredits avancerede modeller til kvantificering af koncernens risici er centrale i risiko- og kapitalstyringen. På markedsområdet har Forstædernes Bank implementeret og tilpasset sin risikostyring til koncernens modeller.

Nykredit koncernen offentliggør årligt en detaljeret rapport med titlen "Risiko- og kapitalstyring". Rapporten indeholder bl.a. en bred vifte af risikonøgletal i overensstemmelse med oplysningspligterne i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Rapporten findes på nykredit.dk/rapporter.

Organisering og ansvarsfordeling

Forstædernes Banks bestyrelse har det overordnede ansvar for at afgrænse og overvåge bankens risici, ligesom den godkender ansvarsdelegeringen og de overordnede instrukser. Bestyrelsen har udstukket retningslinjer og specifikke rammer for de risikotyper, banken må påtage sig. Disse risikorammer er videredelegeret i organisationen. For at sikre en tæt styring af bankens risici overvåges disse centralt. Risikostyrings- og controllingopgaver varetages samlet i Risikostyring, der har ansvaret for at overvåge bankens risici. Herudover varetager koncernens Kreditafdeling kreditrelateret controlling og risikostyring.

Nykredit har endvidere en compliancefunktion, der fungerer uafhængigt. Compliance-funktionen skal sikre bankens integritet som professionel rådgivningsbank, samt at banken til enhver tid efterlever gældende lovgivning

og udviser etisk forsvarlig adfærd. Compliance-funktionen vurderer løbende, om der skal træffes foranstaltninger til imødegåelse af compliance-risici.

Direktionen informeres dagligt om bankens markedsrisici og bestyrelsen orienteres månedligt.

Den daglige uafhængige kontrol af markedsrisici, afdækningsstrategier og modpartsrisiko varetages af Risikostyring, som ligeledes varetager den løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Den løbende opfølgning af kreditrisici på kundeengagementer varetages af Kreditafdelingen, mens Risikostyring dagligt overvåger investerings- og valutaengagementer med stop-loss-klausuler.

I Nykredit koordineres risikostyring på tværs af koncernens selskaber, herunder Forstædernes Bank. Risikostyringen på koncernniveau er uddelegeret til en række komitéer, der overvåger og vurderer koncernens forretningsudvikling og risici.

De væsentligste komitéer i Nykredit er Risikokomitéen, Balance/ALCO-komitéen, Kreditkomitéen og Finanskomitéen.

Kreditkomitéen og Finanskomitéen har ansvaret for at styre henholdsvis koncernens kreditrisici og markedsrisici. Begge komitéer godkender eller tiltræder de overordnede risici i henhold til koncernpolitikken på området. Balancekomitéen har ansvaret for overordnet balance- og likviditetsstyring.

Med henblik på at styre koncernens samlede risici tiltrædes Forstædernes Banks markeds-, likviditets- og kreditrisici af Finans-, ALCO- og Kreditkomitéerne inden for de fastsatte rammer.

Det er Risikokomitéens opgave at vurdere samtlige koncernens risici og koncernens solvensbehov samt udmønte kapitalpolitikken. Derudover godkender Risikokomitéen målemetoder for alle typer risici og foretager risikorapportering til bestyrelserne i koncernens selskaber.

I 2009 blev der nedsat et koncernrevisionsudvalg. Udvalget består af bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens afsnit om revisionsudvalg.

Den løbende forvaltning af Forstædernes Banks fondsbeholdning varetages af Finansafdelingen i Nykredit Realkredit A/S i henhold til en koncernintern aftale.

Engagementer over 50 mio. kr. tiltrædes af koncernens Kreditkomité, mens engagementer over 200 mio. kr. skal tiltrædes af bestyrelsen for Nykredit Realkredit A/S.

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Risikotyper

Forstædernes Bank skelner mellem følgende overordnede risikotyper:

- Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af modparters misligholdelse af deres forpligtelser.
- Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici m.m.).
- Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af stigende finansieringsomkostninger eller som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning ikke er tilstrækkelig til at dække de aktuelle betalingsforpligtelser.
- Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Kapitaldækning

Basiskapital og solvens opgøres efter Basel II-kapitaldækningsreglerne.

Forstædernes Bank anvender standardmetoden til opgørelse af kapitalkravet for kreditrisiko og markedsrisiko.

Kapitalkravet for operationel risiko opgøres ved brug af basisindikatormetoden.

Forstædernes Banks basiskapital og vægtede poster udgjorde ved udgangen af året henholdsvis 3,0 mia. kr. og 19,1 mia. kr.

Den tilstrækkelige basiskapital defineres som den kapital, der er nødvendig for med en given sandsynlighed at kunne dække de statistisk set maksimale uventede tab inden for en tidshorisont på ét år.

For at opnå en konsistent og sammenlignelig opgørelse af solvensbehovet for Nykredit koncernens selskaber tager banken udgangspunkt i Nykredits internt udviklede modeller til kredit- og markedsrisiko ved ledelsens vurdering af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov.

Den tilstrækkelige basiskapital opdeles i Forstædernes Bank i to komponenter

– Søjle I og Søjle II. Søjle I består af kapitalkrav til kredit-, markeds- og operationel risiko, mens Søjle II består af kapital til dækning af andre risici og stresstest.

Forstædernes Banks tilstrækkelige basiskapital er ultimo 2009 opgjort til 2,7 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 14,1%.

I Nykredit koncernen konsolideres overskydende kapital i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S. Forstædernes Bank A/S har en målsætning om at have en solvens, der er minimum 1 procentpoint højere end det af bestyrelsen fastsatte solvensbehov.

I rapporten "Risiko- og kapitalstyring 2009", som findes på nykredit.dk/rapporter, er der en detaljeret beskrivelse af opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov i Nykredit koncernen, samt alle koncernens selskaber.

Kreditrisici

Den væsentligste risiko i banken vedrører kreditrisikoen. Bankens kreditpolitik er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder, kreditinstitutter og øvrige interessenter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

Kreditpolitik

Bankens målgruppe er økonomisk sunde erhvervs- og privatkunder, der er helkunder.

På erhvervskundeområdet er den primære målgruppe mindre og mellemstore virksomheder inden for produktion, handel, håndværk, liberale erhverv og byggeri mv. På privatkundeområdet er målgruppen investerings-, pensions- og boligkunder.

Banken ønsker at adskille sig fra andre banker ved kvaliteten i kundefrådgivningen.

En forudsætning for dette er, at banken på kvalificeret vis kan indgå i en løbende dialog og sparring med kunderne. Derfor kræver banken fuld indsigt i kundernes økonomiske forhold, en løbende økonomisk rapportering fra kunderne samt overskuelig økonomi og koncernstruktur hos kunderne. Dette gælder uanset eventuel sikkerhedsstillelse.

Bankens kreditvurdering og kreditgivning er baseret på en decentral beslutningskompetence, således at kunden i videst muligt omfang har direkte kontakt med den endelige beslutningstager. Bankens klassificering af kunderne i forhold til kreditmæssig bonitet, og klassifikationen er således risikostyrerende for, hvornår kunderne betragtes som økonomisk sunde.

Erhvervskunder klassificeres efter kundens indtjening, solvens/egenkapital og engagementets sikkerhedsmæssige afdækning. Privatkunder klassificeres efter rådighedsbeløb, reel formue samt indplacering i livscyklus.

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Kreditopfølgning

Banken følger alle engagementer tæt, særligt engagementer over 2 mio. kr. På baggrund af en aftale mellem kunde og rådgiver udarbejder rådgivningscentrene oversigter over driftsudviklingen og andre relevante forhold for samtlige erhvervsengagementer. Denne rapportering tilgår Kreditafdelingen fem gange årligt, hvilket sikrer banken et ajourført overblik på engagementer over 2 mio. kr. På erhvervsengagementer over 10 mio. kr. modtager banken endvidere minimum kvartalsvis driftsopfølgning.

Kreditafdelingen fremlægger kvartalsvis den kreditmæssige udvikling på en række områder for bankens direktion. Dette gælder såvel på store enkeltengagementer, som på branche- og porteføljeniveau.

Bankens engagementer

Der har i 2009 vist sig behov for betydelige nedskrivninger, herunder på nogle af bankens store engagementer.

Banken arbejder målrettet med nedbringelse af dels de største engagementer og dels engagementer med ejendomsrelateret virksomhed. Målet er sikring af en bedre risikospredning.

Kreditsvage engagementer

Banken har etableret skærpet overvågning for alle kundeforhold, der udvikler sig dårligere end forventet.

For samtlige kreditsvage engagementer udarbejdes handlingsplaner, hvis primære formål er at sikre en udvikling i samarbejde med kunden hen imod en acceptabel kreditrisiko, og dermed en normalisering af kundeengagementet.

Hvis banken vurderer, at en sådan positiv udvikling ikke er mulig eller sandsynlig, skal handlingsplanen indeholde

nødvendige initiativer til afvikling af engagementet. Afviklingsengagementer uden forretningsmæssigt perspektiv for banken afvikles i samarbejde med bankens kreditafdeling.

Nedskrivninger

Banken har siden 2005 fulgt de internationale retningslinjer i IAS/IFRS og Finanstilsynets bekendtgørelse derom. Banken foretager således de nødvendige nedskrivninger, når der foreligger en objektiv indikation i det enkelte kreditforhold eller på gruppevis basis, der klart giver banken en forventning om tab.

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Efter en række år med gode konjunkturer, som medførte meget begrænsede tab og nedskrivninger, ændrede markedssituationen sig radikalt i 2008. Konjunkturerne blev forringede, og her til registreredes der værdiforringelser af stillede sikkerheder. De ændrede konjunkturer er fortsat i 2009, og der er derfor registreret yderligere værdiforringelser af stillede sikkerheder.

Banken oplevede i 2009 således et markant stigende nedskrivningsbehov på udlånsengagementer som følge af den fortsatte økonomiske krise og de

omtalte markant forringede konjunkturer.

Samlet er bankens nedskrivninger steget markant fra 2008 til 2009.

Sikkerhedsstillelse

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og i relevant omfang anvender banken de muligheder, der kan anvendes med henblik på at reducere risikoen på bankens udlånsaktiviteter. Sikkerhedsstillelser opnås fortrinsvis i form af sikkerheder i værdipapirer og eller fysiske aktiver såsom fast ejendom og driftsmidler, men også løsøre, kautioner og garantier inddrages.

Nedskrivninger (mio. kr.)

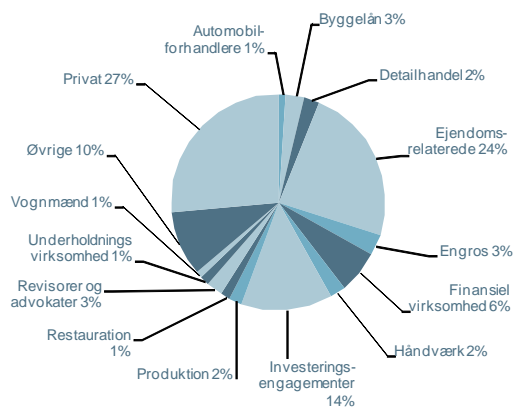
	2009	2008
Nedskrivninger primo året	1.721,6	265,6
Årets nedskrivninger og tilbageførsler	5.336,9	1.544,9
Tidligere nedskrevet, der er tabt i året	-489,3	-88,9
Anden til- og afgang	-	-
Nedskrivninger ultimo året	6.569,2	1.721,6
Heraf individuelle	6.421,9	1.657,3
Heraf gruppevise	147,2	64,3
Driftspåvirkning		
Årets nye nedskrivninger, netto	5.336,9	1.544,9
Indgået på tidligere afskrevne udlån	-3,4	-7,6
Tab uden forudgående nedskrivning	12,1	6,4
Renteindtægter på nedskrevne fordringer	-	-9,4
Driftspåvirkning i alt	5.345,6	1.534,3
Heraf individuelle	5.262,6	1.472,5
Heraf gruppevise	83,0	61,9
Nedskrivninger i % af udlån og eventualforpligtelser ultimo	34,0	6,1
Årets driftsudgift i % af udlån og eventualforpligtelser ultimo	27,7	5,4

Tilgodehavender med nulstillet rente (mio. kr.)

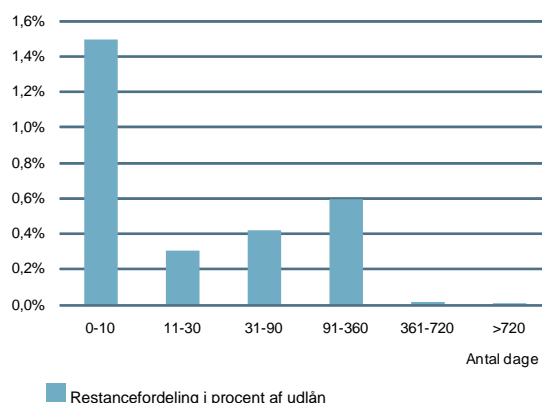
	2009	2008
Tilgodehavender med nulstillet rente	4.444,0	1.087,8
I procent af udlån og eventualforpligtelser ultimo	23,0	3,8

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Brancheoversigt 31/12 2009



Konti med overtræk/i restance 31/12 2009



Rentenulstillede kreditter

Forstædernes Banks rentenulstillede kreditter var på 4,4 mia. kr. ultimo 2009, hvilket var et væsentligt højere niveau end ultimo 2008, hvor de var 1,1 mia. kr. Baggrunden er den generelle økonomiske afmatning.

var der tale om overtræk på mellem 0 og 10 dage, hvilket afspejler, at det for størstedelen gælder, at der var tale om igangværende transaktioner under ekspedition.

regnskabsreglerne skal garantier gennemgås, og der skal foretages hensættelser til tab på garantier, hvis det skønnes nødvendigt.

Konti med overtræk/i restance

Konti med overtræk/i restance, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger, var ultimo 2009 på et begrænset niveau. For hovedpartens vedkommende

Niveauet for overtræk/restancer er uændret fra ultimo 2008.

Bankens hensættelser på garantier udgør 336,6 mio. kr. ved udgangen af 2009.

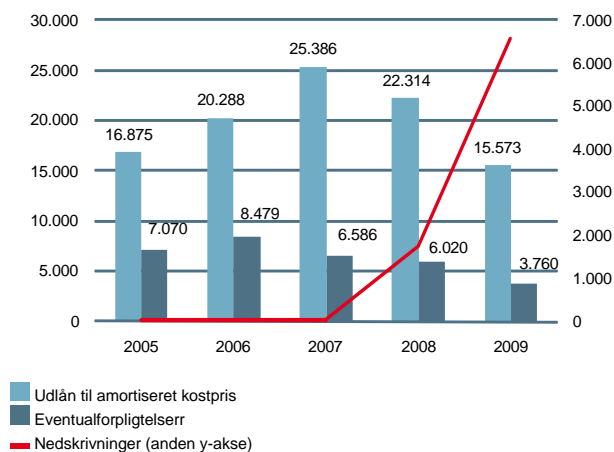
Garantier

Banken udsteder løbende en række garantier, herunder garantier stillet over for realkreditinstitutter. Ifølge

Kreditrisikomodeller

Banken anvender ikke kreditrisikomodeller, men vil i forbindelse med fusionen med Nykredit Bank anvende Nykredit koncernens interne modeller for kreditrisikostyring.

Udlån, garantier og nedskrivninger (mio. kr.)



Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Markedsrisici (mio. kr.)

Markedsrisici	Risikomål	Niveau ultimo 2009	Niveau ultimo 2008
Value-at-Risk	VaR	6	18
Renterisiko	Renterisiko i alt	61	58
Aktierisiko	Aktier (ekskl. anlægsbeholdning)	8	89
	Aktiebaseret obligation	0	139
	Aktierelaterede afledte finansielle instrumenter	0	-112
	Aktieeksponering	8	116
	- herudover anlægsbeholdning (sektoraktier)	479	412
Valutarisiko	Indikator 1	20	170
	Indikator 2	0,4	0,8

Markedsrisici

Forstædernes Bank påtager sig markedsrisici i forbindelse med handel med kunder og optimering af afkastet på bankens egenkapital. De væsentligste markedsrisici er knyttet til bankens aktiviteter inden for valuta- og værdipapirhandel samt swap- og pengemarkedsforretninger.

Forstædernes Banks bestyrelse bevilger rammerne for markedsrisici – herunder Value-at-Risk, rente-, aktie-, valuta- og volatilitetsrisici. Direktionen tildelede rammer for markedsrisici til funktionscheferne for de enkelte områder. Risikostyring overvåger markedsrisici løbende og rapporterer dagligt til direktionen, mens bestyrelsen månedligt bliver orienteret om minimum, maksimum og gennemsnitlig værdi af de enkelte risikomål. Der er funktionsadskillelse mellem disponerende og rapporterende enheder.

Styringen af markedsrisici sker med udgangspunkt i Value-at-Risk og mere traditionelle risikomål som eksempelvis valutaindikator 1 og 2 samt BPV (renterisiko) og rentevega.

Siden begyndelsen af 2009 er den løbende forvaltning af Forstædernes Banks fondsbeholdning varetaget af Finansafdelingen i Nykredit Realkredit A/S i henhold til en koncernintern aftale.

Value-at-Risk

Til opgørelsen af markedsrisikoen beregnes Value-at-Risk i Nykredit koncernens Value-at-Risk model. Beregningen rapporteres ugentligt og indgår i rammerne for markedsrisici. Risikoberegningen på optionselementet i konverterbare obligationer og capped floaters er en del af den samlede analytiske model for beregning af Value-at-Risk. Generelt beregnes risikofaktorer for aktier, valuta og renterisiko, OAS- risiko (Options Adjusted Spread), vega- risiko (risiko for udsving i rentevolatilitet) og risiko på indeksobligationer.

I beregningen af Value-at-Risk indgår rentekurver baseret på lukkepriser i markedet samt historiske korrelationer og volatiliteter. Disse bliver beregnet ved brug af en EWMA-model (Exponentially Weighted Moving Average) med en decay-factor på 0,94. Derved kommer de seneste markedsobservationer til at vægte mest i beregningen.

Ved udgangen af 2009 udgjorde Value-at-Risk 6 mio. kr., hvilket betød, at Forstædernes Bank med 99% sandsynlighed på én dag ville tabe mindre end 6 mio. kr. som følge af markedsbevægelser.

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Renterisiko

Bankens renterisici målt ved en generel rentestigning på et procentpoint har gennem 2009 ligget mellem 44 mio. kr. og 74 mio. kr. mod henholdsvis 33 mio. kr. og 134 mio. kr. i 2008 og udgjorde 61 mio. kr. ultimo 2009 mod 58 mio. kr. året før.

Banken måler dagligt renterisikoen, som er rammebelagt.

Bankens renterisici er primært i valutarerne DKK og EUR. Der foretages i væsentligt omfang rentemæssig afdækning af længerelevende fastforrentede udlån ved brug af renteswaps.

Aktierisiko

Den overordnede aktierisiko opgøres som kursværdien af den samlede aktiebeholdning, men ekskl. anlægsbeholdning.

Ved udgangen af 2009 udgjorde bankens aktierisiko 8 mio. kr. mod 116 mio. kr. i 2008. Herudover havde banken ultimo 2009 en anlægsbeholdning (sektoraktier) på 479 mio. kr. Den gennemsnitlige aktierisiko udgjorde ca. 18 mio. kr. i 2009 mod 132 mio. kr. året før.

Valutakursrisiko

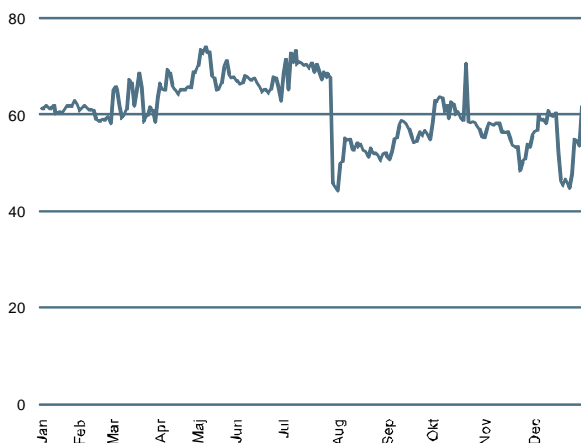
Ultimo 2009 var den væsentligste valutaposition i EUR. Bankens valutakursrisiko målt som det numerisk største tal af summen af positive og negative valutapositioner (valutaindikator 1) har gennem 2009 ligget mellem 3 mio. kr. og 146 mio. kr. sammenlignet med henholdsvis 15 mio. kr. og 1.143 mio. kr. i 2008 og udgjorde 20 mio. kr. ultimo 2009 mod 170 mio. kr. i 2008.

Volatilitetsrisiko

Bankens væsentligste volatilitetsrisici stammer fra optionselementet på danske realkreditobligationer.

Bankens rentevolatilitetsrisiko målt som ændringen i markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med et procentpoint udgjorde -0,4 mio. kr. ultimo 2009.

Renterisiko 2009 (mio. kr.)



Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Likviditetsrisici

Koncernens samlede likviditetsrisiko vurderes i ALCO (Asset Liability Committee), mens bankens bestyrelse fastsætter likviditetspolitikken, principper og krav til likviditetsnøgletal samt målsætninger for likviditetsrisikoen som indgår i den daglige likviditetsstyring i banken.

Likviditetsrisiko, defineret som risiko for at Forstædernes Bank lider tab som følge af, at finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget eller tab som følge af, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver, er en naturlig del af Forstædernes Banks ind- og udlånsvirksomhed. Det komplekse likviditetsbillede for banken kan opsummeres i nøgletal, som indgår i bankens interne risikostyring og i tilsynet med likviditet.

Kortsigtet likviditetsrisiko

Det primære formål med styringen af bankens kortsigtede eller operationelle likviditetsrisiko er at sikre, at banken til enhver tid råder over en likviditetsbuffer, der på kort sigt opvejer nettoafløbet fra allerede indgåede forretninger samt den forventede udvikling. Bankens har derfor en intern likviditetsmålsætning om, at likviditeten minimum skal udgøre 15% af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser mod lovkravet på 10% jf. lov om finansiel virksomhed § 152.

Bankens daglige likviditetsstyring skal sikre, at der er tilstrækkeligt med sikkerheder og/eller indestående (i form af kontanter på foliokontoen eller som indskudsbeviser) til afvikling af bankens daglige sumclearingstræk, VP-handler samt andre bank- og kunde-transaktioner. Bankens likviditetsbuffer har i 2009 i gennemsnit ligget på 7,0

mia. kr. Ultimo 2009 udgjorde likviditetsbufferen 7,5 mia. kr.

Forstædernes Banks likviditet i procent af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser efter fradrag, jf. lov om finansiel virksomhed § 152, udgjorde 223,9% ultimo 2009 svarende til en overdækning på 32,4%.

Overordnede formål med Forstædernes Banks likviditetsstyring

Det overordnede formål med Forstædernes Banks likviditetsstyring er, at

- overvåge og styre udviklingen i bankens kortsigtede og langsigtede likviditet
- sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet i såvel danske kroner som valuta.

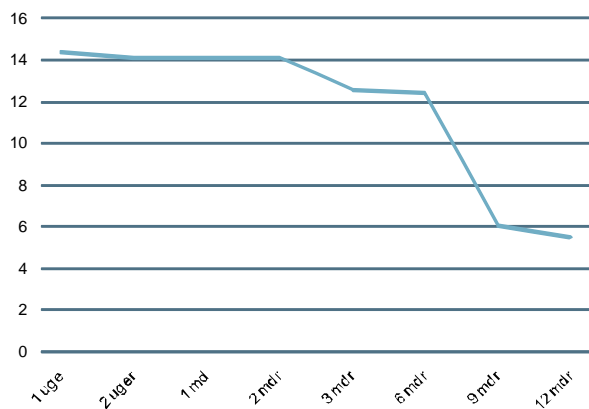
Opbygning af Forstædernes Banks likviditetsstyring

Forstædernes Banks likviditetsstyring er opbygget omkring følgende overordnede parametre:

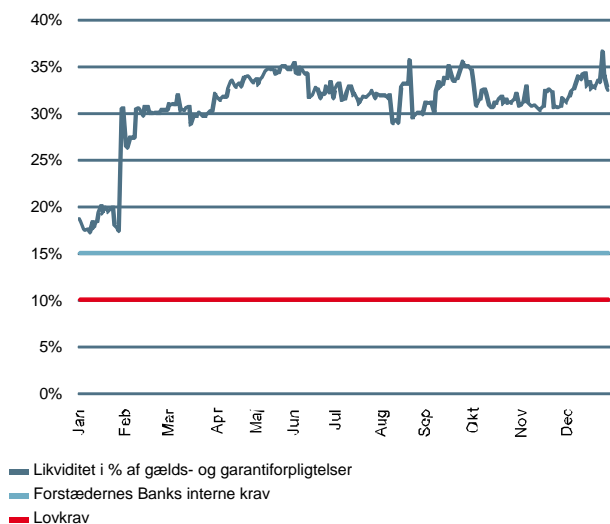
- | | |
|----------------------------------|--|
| • Operationel likviditetsrisiko: | Sikring af positiv likviditetsposition på kort sigt. |
| • Likviditetsmålsætninger: | Sikring af, at banken efterlever gældende lovgivning og rammerne i direktionsinstruksen. |
| • Strukturel likviditetsrisiko: | Overvågning af likviditetspositionen på 12 måneder ved manglende adgang til kapitalmarkederne og planlægning af langsigtet likviditetsposition samt sikring af fundingdiversifikation. |
| • Markedslikviditetsrisiko: | Beregning af potentielle likviditetsgap under forskellige scenarier og identifikation af midler til lukning af disse. |

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Moody's 12 måneders likviditetsgraf (mia. kr.)



Likviditet i % af gælds- og garantiforpligtelser



Note: Opgørelsen viser Forstædernes Banks likviditet i % af reducerede gælds- og garantiforpligtelser, jf. lov om finansiel virksomhed § 152.

Bestyrelsesfastsatte målsætninger for bankens maksimale likviditetsunderskud (langsigtet likviditetsrisiko) (mio. kr.)

2009	Målsætning for maksimalt likviditetsunderskud
0 – 20 dage	0
21 dage – 3 mdr.	3.000
3 mdr. – 5 år	4.500
5 år – 10 år	1.000
Mere end 10 år	0

Langsigtet likviditetsrisiko

Den langsigtede likviditetsrisiko styres ud fra hensynet til bankens langsigtede likviditetsmismatch. Styringen skal sikre, at banken ikke opbygger et uhenigtsmæssigt stort fremtidigt fundingbehov eller det modsatte.

Styringen tager udgangspunkt i en internt udviklet likviditetsmodel. Modellen viser Forstædernes Banks forventede likviditetsposition på fremtidige tidspunkter, dvs. den mest sandsynlige udvikling i likviditeten, givet der ikke foretages dispositioner med henblik på at fremskaffe mere likviditet. Likviditetsmodellen er et styringsværktøj, der skaber overblik over, hvor meget likviditet Forstædernes Bank har behov for at fremskaffe eller placere.

Begrænsningerne på den langsigtede likviditetsrisiko fremgår af tabellen. Eksempelvis må bankens likviditetsposition ikke blive negativ inden for de næste 20 bankdage.

Treasury overvåger ligeledes løbende fordelingen af funding-kildernes produkter, valutaer, løbetider samt modparter med henblik på at sikre banken en funding-base, der i videst muligt omfang beskytter banken i en situation, hvor markederne kommer under pres.

Isoleret har banken et stort funding-afløb i 2010, hvilket Nykredit Bank Treasury har taget højde for i deres fundingstyring i forbindelse med fusionen af bankerne i 2010.

Stresstest efter principperne i Moody's Investor Services "Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology" viser, at banken kan modstå manglende adgang til fundingmarkedet 12 måneder frem.

Ledelsesberetning – Risiko- og kapitalstyring

Forstædernes Banks fundingkilder (mio. kr.)

	2009	2008	2007	2006
Indlån kunder	18.152	14.704	16.902	14.294
Udstedte obligationer	2.520	3.198	1.441	1.399
Egenkapital og ansvarlig lånekapital	3.316	4.798	3.611	3.223
Udnyttede back-up faciliteter	0	200	500	0
Fundingkilder i alt	23.988	22.900	22.454	18.916
Udlån kunder	15.573	22.313	25.386	20.123
Fundingkilder i forhold til udlån	154%	103%	88%	94%

Markedslikviditetsrisikoen

Den daglige overvågning af markedslikviditetsrisikoen sker i Forstædernes Bank ved anvendelse af Lokale Pengeinstitutters likviditetsstresstestmodel. Likviditetsstresstestmodellen indeholder sandsynlighedsvægtede effekter/simuleringer fra kombinationen af Adverse market conditions (bredt på den finansielle sektor) samt Idiosyncratic shock på banken (isolerede hændelser som alene påvirker banken og ikke andre). Likviditetsstresstestmodellen giver mulighed for at ændre på parametrene i tilfælde af at prognosen skal baseres på et andet stress-scenarie.

Operationelle risici

I Nykredit koncernen – og herunder Forstædernes Bank – arbejdes der konstant med at skabe en risikokultur, hvor bevidstheden om operationelle risici er en naturlig del af hverdagen.

Forretningsområderne har ansvaret for den daglige styring af de operationelle risici. Fra centralt hold koordineres indsatsen, så der sikres konsistens og optimering på tværs af koncernen. Det er koncernens målsætning, at de operationelle risici til stadighed skal begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet dermed.

Nykredit koncernen registrerer og kategoriserer systematisk tabsgivende operationelle hændelser for at skabe overblik over kilder til tab samt at få et erfaringsgrundlag, som andre i organisationen kan lære af.

Forretningsnødplaner sikrer, at koncernen til stadighed har en forsvarlig drift i tilfælde af manglende it-forsyning eller andre krisesituationer.

Usikkerhed ved indregning og måling

I bankens løbende drift opstår en række rettigheder og forpligtelser, hvor indregningen og den efterfølgende måling medfører brugen af kvalificerede skøn, og hvor værdiansættelsen kan være usikker. I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen udarbejdes årsrapporten ud fra forudsætninger, der på visse områder medfører brugen af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og ud fra historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske. De regnskabsmæssige skøn og underliggende forudsætninger testes og vurderes jævnligt.

De områder, som især indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af alle fremtidige betalinger samt fastsættelsen af tidspunktet for modtagelsen af betalinger.
- Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro i 2008 og 2009 er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdien. Nærmere om de anvendte metoder, herunder de risici, der er tilknyttet værdiansættelsen fremgår af regnskabsnote 36.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne. Der henvises til gennemgangen i regnskabsnote 36.
- Hensatte forpligtelser, hvor der er visse skøn tilknyttet opgørelsen på balancedagen. En stor del af de hensatte forpligtelser kan henføres til statsgarantiordningen, hvor skøn og usikkerhed primært tager udgangspunkt i en generel forventning til de tab, som de nødlidende banker måtte påføre ordningen, jf. regnskabsoplysninger mv. fra Finansiell Stabilitet. I sagens natur kan forløbet ikke forudsiges med stor sikkerhed.

Ledelsesberetning – Revisionsudvalg

Nykredit Realkredit A/S har etableret et revisionsudvalg, der fungerer som et fælles revisionsudvalg for alle de selskaber i Nykredit koncernen, der i henhold til § 2, stk. 4, i bekendtgørelsen om revisionsudvalg, har pligt til at oprette et sådant udvalg. Dette drejer sig om Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Forstædernes Bank A/S og Nykredit Forsikring A/S.

Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse i Nykredit Realkredit A/S.

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har udpeget koncernchef Steffen Kragh som det uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget. Steffen Kragh er koncernchef i Egmont, og har tidligere haft ansættelse som økonomidirektør og senere administrerende direktør for forskellige selskaber i Egmont koncernen. Steffen Kragh er uddannet cand.merc. i strategisk planlægning og finansiering ved CBS, og har derudover gennemført en Executive MBA, SIMI.

Revisionsudvalgets primære opgaver er at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, overvåge om Nykredit koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og endelig at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Der afholdes møder i revisionsudvalget mindst 4 gange årligt og derudover når dette vurderes at være nødvendigt.

Ledelsesberetning – Regnskabsaflæggelsesprocessen

Interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Forstædernes Bank er et fuldt ejet daterselskab af Nykredit Realkredit A/S og en del funktioner er integreret i Nykredit koncernen. Det gælder f.eks. Risikostyring og Kredit og betyder, at en del kontrol- og risikostyringsmekanismer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen ikke varetages direkte af Forstædernes Bank funktioner, men af koncernfunktioner.

Bestyrelsen og direktionen i Forstædernes Bank har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyringssystemer. Ansvarsdelingen er nærmere fastlagt i forretningsorden for bestyrelse og direktion.

Bankens interne kontroller og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, er designet med henblik på effektivt at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsprocessen.

Nykredit koncernen har gennem de senere år udvidet og styrket den løbende overvågning og kontrol af risici på områder, hvor interne modeller udgør kernen i koncernens daglige risikostyring. Der udarbejdes løbende risikorapportering på væsentlige områder, herunder kreditrisici, markedsrisici og likviditetsrisici.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Regnskabsprocessen baserer sig på de interne kontrol- og risikostyringssystemer, der samlet sikrer, at alle rele-

vante økonomiske transaktioner kommer korrekt til udtryk i bogføring og regnskab.

Forstædernes Banks økonomiafdeling har ansvaret for bankens samlede økonomistyring og -rapportering samt regnskabsaflæggelse, herunder ansvar for at sikre, at økonomirapporteringen i banken sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning og Nykredit koncernens regnskabspraksis.

Som et led i sikringen af overholdelsen af gældende lovgivning er der nedsat forskellige udvalg med repræsentanter fra relevante afdelinger på tværs af Nykredit koncernen, hvor Forstædernes Bank deltager. Herunder er der nedsat et udvalg, der løbende følger og kommenterer nye og ændrede regnskabsregler med henblik på løbende at få tilpasset den finansielle rapportering og regnskabsprocessen. Med særlig fokus på udarbejdelse af årsrapporten er der nedsat et udvalg, der behandler koncernspecifikke problemstillinger med betydning for korrekt aflæggelse af koncernens årsrapport.

Bankens økonomiafdeling udarbejder hver måned interne månedsrapporter, herunder budgetopfølgning og er ansvarlig for bankens eksterne hel- og delårsrapportering. Økonomiafdelingen foretager controlling af væsentlige regnskabsposter ligesom funktionen varetager diverse indberetninger til offentlige myndigheder mv.

Herudover rapporteres hver måned finansielle data samt ledelsens kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling i Forstædernes Bank til Koncernøkonomi i Nykredit.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen og direktionen er ansvarlig for bankens organisering og for, at der udarbejdes forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, herunder områder der har indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Afgrænsning, styring og overvågning af risici er tildelt direktionen og videredelegeres via en række instrukser på kredit-, markedsrisiko-, kapital- og likviditetsområdet.

Øvrige væsentlige aktører i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er koncernafdelingerne Finans, Risiko og Kredit, som er ansvarlig for løbende risiko- og kapitalstyring, herunder rapportering og overvågning af koncernens aktiviteter.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring tilknyttet regnskabsaflæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomirapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange.
- Gennemgang af områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet.
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling.
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser.
- Behandling af del- og helårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger.
- Årlig stillingstagen til risikoen for besvigelser.

Ledelsesberetning – Regnskabsaflæggelsesprocessen

Kontrolaktiviteter

Målet med bankens kontrolaktiviteter er at sikre, at de af direktionen udstukne politikker, manualer, procedurer mv. efterleves, samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer mv.

Nykredit koncernens - og dermed også Forstædernes Banks - kontrolniveau er bygget op ud fra tre funktionsniveauer:

- Forretningen - Ledelsen i de enkelte enheder, har ansvaret for at identificere, vurdere og håndtere de risici, der måtte opstå i forbindelse med udførelsen af deres arbejde, samt at der til stadighed er etableret tilfredsstillende interne kontroller til håndtering af forretningens opgaver.
- Risikofunktion - består af en række tværgående afdelinger i Nykredit koncernen, som bl.a. Kredit, Koncernøkonomi, decentrale økonomi-afdelinger, Risiko, Compliance og IT-sikkerhed. Disse afdelinger har ansvaret for at fastlægge procedurer og politikker på vegne af ledelsen. Derudover har afdelingerne et ansvar for at efterprøve, om procedurer og politikker efterleves, og om de interne kontroller udført af forretningsniveauet fungerer tilfredsstillende.
- Revision – består af intern og ekstern revision. Intern revision har, på baggrund af revisionsplan tiltrådt af bestyrelsen, bl.a. ansvaret for at udføre uafhængig revision af de interne kontroller i Nykredit koncernen, herunder Forstædernes Bank, samt va-

retage den lovpligtige revision af årsrapporten i samarbejde med ekstern revision. Intern og ekstern revision påtegner årsrapporten og afgiver i den forbindelse revisionsprotokolat til bestyrelsen om eventuelle konstaterede forhold, som bestyrelsen skal orienteres om.

Direktionens videredelegering af det daglige ansvar til øvrige ledelsesniveauer i organisationen samt opbygningen af de tre funktionsniveauer skal sikre:

- Effektivitet og rentabilitet i forretningsførelsen
- Pålidelig intern og ekstern rapportering
- Overholdelse af lovgivning, andre eksterne regelsæt og interne retningslinjer
- Værdien af koncernens aktiver, herunder effektiv styring af relevante risici

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres en række faste procedurer og interne kontroller, der sikrer at regnskabet giver et retvisende billede og aflægges efter gældende lovgivning.

Information og kommunikation

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der bl.a. overordnet fastlægger kravene til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor. Nykredit koncernen ønsker at optræde med åbenhed og troværdighed – i respekt for lovgivning og børsetiske regler.

Intern og ekstern økonomirapportering tilgår bankens bestyrelse og direktion og samlet tilgår rapporteringen koncernens bestyrelse og direktion via Nykredit Realkredit koncernens rapportering. Koncernrapporteringen sker på forretningsområdeniveau samt selskabs- og koncernniveau. Intern rapportering indeholder analyser, der beskriver væsentlige forhold i den finansielle rapportering.

Risikorapporteringen tilgår bestyrelsen, direktionen, forskellige ledelsesniveauer samt de enkelte forretningsområder og danner grundlag for ledelsesmæssige skøn i regnskabsudarbejdelsen. Nærmere omtale af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af særskilt publikation benævnt "Risiko- og kapitalstyring 2009, Nykredit Realkredit koncern", hvortil der henvises.

Overvågning

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit har i 2009 nedsat et Revisionsudvalg, som bl.a. forestår overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og overvågning af, om virksomhedens interne kontrolsystem, intern revision og risikostyringssystem fungerer effektivt.

Påtegninger

DIREKTION

Bankdirektør Niels Fessel
Bankdirektør Bjørn Damgaard Mortensen

BESTYRELSE (indtræden)

Koncernchef Peter Engberg Jensen, formand (2008)
Koncerndirektør Karsten Knudsen, næstformand (2008)
Koncerndirektør Per Ladegaard (2008)
Koncerndirektør Søren Holm (2008)
Direktør Jesper Andreasen (1993)
Erhvervskundechef Mette Viskum Kretzschmer (2002)***
Kundechef Henrik Planthinn (2002)***
Pensionschef Olav Brusén Barsøe (2006)***

DIREKTIONENS LEDELSESHVERV

Niels Fessel

Direktør samt bestyrelsesmedlem i
FB Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Sparinvest Holding A/S
Letpension Holding A/S (næstformand)**
Letpension IT A/S (næstformand)**
Letpension Drift A/S (næstformand)**

Bjørn Damgaard Mortensen

Direktør i Nykredit Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Leasing A/S
FB Ejendomme A/S (formand)*
Komplementarselskabet Advizer ApS
Finansrådet*
Erhvervsinvest Management A/S**

Medlem af repræsentantskabet for Det Private Beredskab af Afvikling og Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser*

BESTYRELSENS LEDELSESHVERV

Peter Engberg Jensen

Koncernchef i Nykredit, Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Administration V A/S (formand)

Karsten Knudsen

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S og direktør i Nykredit Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Bank A/S (formand)
Nykredit Leasing A/S (formand)
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S (formand)*
Nykredit Forsikring A/S**
Dansk Pantebrevsbørs A/S**
Dampskibsselskabet "Norden" A/S

Per Ladegaard

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S og direktør i Nykredit Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Bank A/S
Nykredit Mægler A/S (formand)
Nykredit Forsikring A/S (formand)
e-nettet Holding A/S (formand)
e-nettet A/S (formand)
JN Data A/S (formand)
BEC (Bankernes EDB Central), observatør i bestyrelsen
Finanssektorens Uddannelsescenter
IT-Universitetet
Ejer af Bræmkærgaard

Søren Holm

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S og direktør i Nykredit Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Ejendomme A/S (formand)**
Nykredit Bank A/S (næstformand)
Nykredit Administration V A/S
Ejendomsselskabet Kalvebod*
Nykredit Forsikring A/S
Nykredit Mægler A/S
Totalkredit A/S (formand)
JN Data A/S

Jesper Andreasen

Direktør samt medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Rødovre Centrum
Direktør i R.C. Familie Holding A/S
Direktør i RC Holding II ApS
Direktør i RC Holding III ApS
Direktør i RC 2004 ApS
Direktør i JA Holding 4 ApS
Direktør i JA Holding 1 ApS
Direktør i JA Holding 7 ApS (formand)*
Direktør i Rødovre Centerservice ApS
Direktør i JA-Pecunia ApS

Bestyrelsesmedlem i:
JA Holding 2 ApS (formand)
JA Holding 6 ApS (formand)*
Rødovre Lokal Nyt ApS

* Indtrådt i 2009

** Udtrådt i 2009

*** Medarbejderrepræsentant

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 for Forstædernes Bank A/S.

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

danske oplysningskrav til årsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en ret-

visende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en fyldestgørende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. februar 2010

Direktion

Niels Fessel,
bankdirektør

Bjørn Damgaard Mortensen,
bankdirektør

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen,
formand

Karsten Knudsen,
næstformand

Søren Holm

Per Ladegaard

Jesper Andreasen

Olav Brusén Barsøe

Mette Viskum Kretzschmer

Henrik Planthin

Påtegninger

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Forstædernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

København, den 11. februar 2010

Claus Okholm
revisionschef

Kim Stormly Hansen
vicerevisionschef

Påtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionæren i Forstædernes Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Forstædernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen, samt for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse

standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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 2009 samt af

resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

København, den 11. februar 2010

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Erik Holst Jørgensen
Statsautoriseret revisor

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

(1.000 kr.)	Note	2009	2008
Renteindtægter	2	1.550.269	2.133.085
Renteudgifter	3	757.728	1.409.300
Netto renteindtægter		792.541	723.785
Udbytte af aktier mv.	4	12.688	3.370
Gebyrer og provisionsindtægter	5	244.989	370.603
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	27.272	32.813
Netto rente- og gebyrindtægter		1.022.946	1.064.945
Kursreguleringer	7	-41.108	-393.292
Andre driftsindtægter		5.094	5.684
Udgifter til personale og administration	8	597.583	663.632
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	49.908	56.474
Andre driftsudgifter		149.873	31.783
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	5.345.530	1.534.413
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	3	67
Resultat før skat		-5.155.959	-1.608.898
Skat	12	-1.294.724	-382.341
Årets resultat		-3.861.235	-1.226.557
Årets resultatfordeling			
Årets resultat		-3.861.235	-1.226.557
I alt		-3.861.235	-1.226.557
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Henlagt til lovpligtige reserver		3	67
Overført til næste år		-3.861.238	-1.226.624
I alt		-3.861.235	-1.226.557

Balance

(1.000 kr.)	Note	2009	2008
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13	65.491	71.968
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	3.888.480	4.285.014
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	15	79.823	54.465
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16	15.492.759	22.259.608
Obligationer til dagsværdi	17	10.948.590	2.941.513
Aktier mv.	18,19	487.621	501.144
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	4.478	4.475
Immaterielle aktiver	21	1.189	17.418
Grunde og bygninger, domicilejendomme	22	0	1.300
Øvrige materielle aktiver	23	51.836	84.373
Aktuelle skatteaktiver	30	1.286.238	204.617
Udskudte skatteaktiver	30	205.379	199.529
Aktiver i midlertidig besiddelse	24	8.374	0
Andre aktiver	25	491.765	1.660.401
Periodeafgrænsningsposter		26.213	12.309
Aktiver i alt		33.038.236	32.298.134
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	26	8.269.920	7.220.833
Indlån og anden gæld	27	18.152.011	14.703.704
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	28	2.519.743	3.197.884
Andre passiver	29	413.958	2.304.548
Periodeafgrænsningsposter		6.164	9.665
Gæld i alt		29.361.796	27.436.634
Hensættelse til pensioner og lignende	31	0	5.972
Hensættelser til tab på garantier	31	336.572	50.332
Andre hensatte forpligtelser	31	24.007	5.158
Hensatte forpligtelser i alt		360.579	61.462
Efterstillede kapitalindskud	32	1.168.986	1.744.934
Aktiekapital	33	1.370.000	943.750
Overkurs ved emission		4.054.150	1.526.400
Opskrivningshenlæggelser		0	997
Andre reserver:			
Lovpligtige reserver		978	975
Overført over- eller underskud		-3.278.253	582.982
Egenkapital i alt		2.146.875	3.055.104
Passiver i alt		33.038.236	32.298.134
Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser	34	3.760.439	6.020.285
Ikke-balanceførte poster i alt		3.760.439	6.020.285
Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	35		
Markedsværdiopgørelse af finansielle instrumenter	36		
Afledte finansielle instrumenter	37		
Uafviklede spotforretninger	38		
Kredit-, valuta-, aktie- og renterisiko	39		
Afdækning af renterisici mv.	40		
Regnskabsmæssig sikring	40		
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	41		
Kapitalkrav	42		
Hoved- og nøgletal	43		

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Lovpligtige reserver	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 2009							
Egenkapital primo	943.750	1.526.400	997	975	582.982	0	3.055.104
Årets resultat	0	0	0	3	-3.861.238	0	-3.861.235
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen:							
Ændring af omvurderet værdi på domicil-ejendom	0	0	-997	0	187	0	-810
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen i alt:	0	0	-997	0	187	0	-810
Anden afgang	0	0	0	0	-187	0	-187
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	426.250	2.527.750	0	0	0	0	2.954.000
Egenkapital ultimo	1.370.000	4.054.150	0	978	-3.278.256	0	2.146.875

Egenkapital 2008							
Egenkapital primo	466.750	386.785	1.377	908	1.314.497	37.340	2.207.657
Årets resultat	0	0	0	67	-1.226.624		-1.226.557
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen:							0
Ændring af omvurderet værdi på domicil-ejendom	0	0	-380	0	101		-279
Køb- og salgspris af egne værdipapirer	0	0	0	0	90.907		90.907
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	15.200		15.200
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen i alt:	0	0	-380	0	106.208	0	105.828
Korrekationer i året	0	-386.785	0	0	386.785	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	2.116	-37.340	-35.224
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	477.000	1.526.400	0	0	0	0	2.003.400
Egenkapital ultimo	943.750	1.526.400	997	975	582.982	0	3.055.104

	2009	2008
Totalindkomst		
Årets resultat	-3.861.238	-1.226.557
Anden totalindkomst	-997	-380
Totalindkomst i alt	-3.862.235	-1.226.937

	2009	2008
SOLVENS		
Kernekapital efter fradrag	2.138.018	3.091.509
Basiskapital efter fradrag	2.989.212	4.581.264
Vægtede aktiver med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko	15.696.496	25.466.780
Vægtede aktiver med markedsrisiko mv.	3.370.374	4.018.526
Vægtede poster i alt	19.066.870	29.485.306
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,2%	10,5%
Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 1	15,7%	15,5%

For en specifikation af opgørelse af kerne- og basiskapital efter fradrag henvises til note 42

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

(1.000 kr.)	2009	2008
Årets resultat efter skat	-3.861.235	-1.226.557
Regulering for ikke kontante driftsposter		
Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	19.869	19.144
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	30.039	37.330
Kursregulering af kapitalinteresser	-3	-67
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	5.050.650	1.506.015
Periodeafgrænsningsposter, netto	-17.405	564
Betalt skat netto	0	33.586
Reguleringer i øvrigt	-1.291.968	176.522
I alt	3.791.182	1.773.094
Årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	-70.053	546.537
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	1.690.841	1.566.402
Indlån og gæld til kreditinstitutter	4.497.394	-6.169.536
Udstedte obligationer	-880.800	1.756.546
Anden driftskapital	-7.966.373	3.060.649
I alt	-2.658.938	214.061
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.728.991	760.598
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-27.181	-149.597
Immaterielle anlægsaktiver	-3.640	-10.512
Materielle anlægsaktiver	2.801	-21.938
I alt	-28.020	-182.047
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindskud	-600.000	350.000
Kapitaltilførsel	2.954.000	2.003.400
Udbetalt udbytte	0	-35.224
I alt	2.354.000	2.318.176
Pengestrømme i alt	-403.011	2.896.727
Likvider primo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.968	362.720
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.285.014	1.097.535
Likvider primo	4.356.982	1.460.255
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	65.491	71.968
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.888.480	4.285.014
Likvider ultimo	3.953.971	4.356.982

Basis- og beholdningsindtjening

1. januar til 31. december (1.000 kr.)	2009			2008		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt
Netto renteindtægter	578.126	214.415	792.541	761.867	-38.082	723.785
Udbytte af aktier mv.	0	12.688	12.688	0	3.370	3.370
Gebyrer og provisionsindtægter	244.989	0	244.989	370.603	0	370.603
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.272	0	27.272	32.813	0	32.813
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	217.717	0	217.717	337.790	0	337.790
Nettorente- og gebyrindtægter	795.843	227.103	1.022.946	1.099.657	-34.712	1.064.945
Kursreguleringer	22.973	-64.081	-41.108	72.272	-465.564	-393.292
Andre driftsindtægter	5.097	0	5.097	5.751	0	5.751
Udgifter til personale og administration	597.583	0	597.583	663.632	0	663.632
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	49.908	0	49.908	56.474	0	56.474
Andre driftsudgifter	149.873	0	149.873	31.783	0	31.783
Nedskrivninger på udlån mv.	5.345.530	0	5.345.530	1.534.413	0	1.534.413
Resultat før skat	-5.318.981	163.022	-5.155.959	-1.108.622	-500.276	-1.608.898

Basisindtjening: Omfatter indtjening fra kundevedtede aktiviteter og basisindtjening fra fonds. Basisindtjening fra fonds omfatter det risikofri afkast fra værdipapirbeholdningen.

Beholdningsindtjening: Omfatter den del af afkastet, der overstiger den risikofri rente.

Den risikofri rente, der anvendes til beregning af beholdningsindtjening mv., er ændret, således at den i 2009 er baseret på reporenten. Sammenligningstal er tilpasset.

1 ANVENDT REGNSKABS- PRAKSIS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med de danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelse for udstedere af børsnoterede obligationer, jf. NASDAQ OMX, Københavns oplysningskrav.

De anførte totaler i tabelopstillinger mv. er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Den risikofri rente, der anvendes til beregning af beholdningsindtjening mv., er ændret, således at den i 2009 er baseret på reporenten. Ændringen har ingen indflydelse på bankens resultat eller egenkapital, men påvirker alene forholdet mellem basis- og beholdningsindtjening i forretningsområderegnskabet. Sammenligningstal er tilpasset.

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2008.

Generelt om regnskabsmæssige skøn, indregning og måling

Regnskabsmæssige skøn

I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen udarbejdes årsrapporten ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Forstædernes Banks ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De regnskabsmæssige skøn og underliggende forudsætninger herfor testes og vurderes jævnlige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af alle fremtidige betalinger samt fastsættelsen af tidspunktet for modtagelsen af betalinger.
- Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro, er prissat på markeder med lav omsætning, kan i høj grad være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdien.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Hensatte forpligtelser, hvor der er visse skøn tilknyttet opgørelsen.

Indregning

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen, hvorved ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument, i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen, indregnes som et finansielt aktiv eller passiv.

For aktiver og passiver, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris sker der ikke værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen.

Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Måling

Ved første indregning måles finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles finansielle aktiver og forpligtelser afhængigt af deres kategorisering til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Kategorierne "Udlån og tilgodehavender" og "Andre finansielle forpligtelser" måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden.

Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb med fradrag for nedskrivninger. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Realiserede og urealiserede tab og gevinster vedrørende ændringer i dagsværdien af "finansielle aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen" ind-

regnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

Hvis markedet for et finansielt aktiv er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt prisfastsættelse, fastsætter Forstædernes Bank dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter blandt andet anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes gennem resultatopgørelsen i regnskabsposten "Kursreguleringer" i den periode, hvori de opstår. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre aktiver henholdsvis andre passiver. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af tilgængelige markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv

eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

Forstædernes Bank anvender derivater (swaps) til sikring af renterisikoen på visse fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser.

Sikringsforholdene etableres både på individuelle aktiver og passiver samt på porteføljeniveau. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles og evalueres løbende.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på bankens beholdnings- og basisindtjening.

Præsentationen af forretningssegmenterne er baseret på den løbende rapportering til bankens ledelse og dermed de principper, der benyttes i den interne økonomistyring. Forretningssegmenterne afspejler bankens primære segmentområder.

Basisindtjening udtrykker bankens resultat af de løbende forretninger med kunderne og basisindtjening fra fonds. Basisindtjening fra fonds omfatter det risikofri afkast af investeringsbeholdninger.

Beholdningsindtjeningen omfatter den del af finansindtægterne, der overstiger den risikofri rente.

Valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er selskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og -tab ved afviklingen af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringerne indregnes i resultatopgørelsen.

Kursdifferencer opstået ved omregningen af ikke-monetære poster, såsom aktier til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen, indregnes som en del af dagsværdigevinster eller -tabet.

Værdiforringelse

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af netto salgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Repo/reverse

Værdipapirer, der er solgt som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger, beholdes i balancen under den respektive hovedpost, f.eks. "Obligationer". Det modtagne beløb indregnes som gæld til modparten. Forpligtelsen dagsværdireguleres over aftalens løbetid gennem resultatopgørelsen.

Værdipapirer erhvervet som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger optages som tilgodehavender hos modparten. Tilgodehavendet dagsværdireguleres

res over aftalens løbetid gennem resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Renteindtægter omfatter rente- og rentelignende indtægter, herunder modtagne rentelignende provision samt øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instrumenters effektive rente. Yderligere omfatter posten indekstillelser på aktiver, terminspræmier af fonds- og valutaforretninger samt reguleringer over løbetiden af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Renteindtægter fra værdiforringede bankudlån indgår under posten "Renteindtægter" med et beløb, der afspejler den effektive rente af udlånets nedskrevne værdi. Eventuelle renteindtægter fra det underliggende udlån, der overstiger dette beløb, indgår i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter, herunder regulering over løbetiden af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Udbytte

Udbytte fra kapitalandele i aktieinvesteringer indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser, herunder forvaltningsgebyrer. Gebyrindtægter, der vedrører

ydelse, der leveres løbende, periodiseres over løbetiden.

Gebyrer og provisioner samt transaktionsomkostninger behandles regnskabsmæssigt som renter, hvis disse udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive rente.

Øvrige gebyrer indregnes fuldt ud i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og passiver, der måles til dagsværdi, herunder dagsværdireguleringer under regnskabsmæssig sikring.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv.

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter samt bankens provisionsudgifter til statsgarantiordningen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Konstaterede tab og årets forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodeha-

vender, samt hensættelser på garanti-forpligtelser, er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres beregnet skat med den aktuelle skattesats af årets skattepligtige indkomst, regulering af tidligere års beregnede skat samt regulering af udskudt skat vedrørende skatteaktiver og -passiver med den del, der kan henføres til årets resultat. For den del af reguleringerne vedrørende den udskudte skat, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, indregnes reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Forstædernes Bank indgår i samskatning med Foreningen Nykredit (moderselskab). Moderselskabet afregner den samlede betalbare skat for koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de samskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Den indenlandske selskabsskat for de samskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen.

Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat samt rentetillæg/-godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i posterne "Øvrige renteindtægter" respektive "Øvrige renteudgifter".

AKTIVER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Første indregning sker til dagsværdi, mens den ef-

terfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

I regnskabsposten indgår også tilgodehavender, der er et led i købs- og tilbagesalgsforretninger (repo-reverse), der efterfølgende måles til dagsværdi, idet disse instrumenter er en del af handelsbeholdningen. Dagsværdireguleringen føres løbende gennem resultatopgørelsen.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Øvrige udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles på tidspunktet for første indregning til dagsværdi med tillæg/fradrag af de omkostninger og indtægter, der er tilknyttet erhvervelsen. Den efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris eller en lave re nettorealisationsværdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

I regnskabsposten indgår tilgodehavender, der er led i købs- og tilbagesalgsforretninger (repo-reverse), der måles til dagsværdi.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Forstædernes Bank foretager løbende individuel gennemgang og risikovurdering af alle signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække objektive indikationer for værdiforringelse. Såfremt der er indtruffet objektive indikationer for værdiforringelse, og den eller de pågældende begivenheder har en virkning, der kan måles pålideligt på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet, nedskrives udlånet med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet.

Objektive indikationer anses som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke overholder sin betalingspligt i henhold til kontrakten, og når det er sandsynligt, at en låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Der foretages tilsvarende individuelle nedskrivninger på ikke-signifikante udlån og tilgodehavender ved objektive indikationer for værdiforringelse, hvor den eller de pågældende begivenheder vurderes at have en pålidelig målbar virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet/udlånet.

Som udgangspunkt indplaceres bankens udlån altid i grupper med ensartede kreditrisici. Såfremt der identificeres værdiforringelse henholdsvis nedskrivningsbehov på individuelle udlån, fjernes disse fra deres respektive grupper og behandles særskilt. Banken har i alt 13 kreditrisikogrupper, hvoraf seks grupper er for private kunder, og syv grupper er for erhvervskunder. Kreditrisikogrupperne er baseret på en ratingmodel, og nedskrivningerne foretages på baggrund af en bruttobetragtning ved vandringer mod ringere kreditværdighed.

Individuelle nedskrivninger foretages på baggrund af en tilbagediskontering af den mest sandsynlige betalingsrække på det enkelte udlån eller engagement. For alle udlån med individuel nedskrivning udarbejdes en strategi og handlingsplan, og udlånene/engagementerne vurderes kvartalsvist.

Hvis nutidsværdien af tabsrækkeberegningen overstiger det tab, som var beregnet ved lånetableringen, beregnes nedskrivningen som forskellen mellem nutidsværdien af tabsrækkeberegningen og forventet tab ved lånetableringen.

Såfremt der efter individuelle eller gruppevis nedskrivninger indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

Nedskrivninger fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører.

Aktier og obligationer mv.

Aktier og obligationer indregnes og måles efterfølgende til dagsværdi svarende til dagsværdien opgjort på grundlag af markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder. Hvis der ikke forefindes objektive priser fra nyere handler med noterede aktier, måles disse til dagsværdi blandt andet ved anvendelse af EVCA's værdiansættelsesregler for ikke-noterede aktier.

Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Bankens egenbeholdning af egne udstedte obligationer modregnes i de udstedte obligationer (forpligtelsen), og tilgodehavende renter vedrørende egne obligationer modregnes ligeledes i skyldige renter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Det 100% ejede datterselskab FB Ejendomme A/S indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene optages til virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandelen overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssigt overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige

reserver, så længe der er reserver at modregne i.

Da datterselskabets virksomhed er uvæsentlig i forhold til banken og ikke udøver erhvervmæssig aktivitet, foretages der ikke koncernkonsolidering.

Immaterielle aktiver (software)

Erhvervet software måles til kostpris ved første indregning. Efterfølgende foretages målingen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervet software forventes at have en brugstid på op til 5 år.

Grunde og bygninger, domicilejendomme

Domicilejendomme består alene af et sommerhus til personalebrug. Domicilejendommen optages i balancen til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på opskrivningsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages kontinuerlig revurdering, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien er baseret på aktive markedspriser for handlede ejendomme med tilsvarende beliggenhed og vedligeholdelsesstand eller tilsvarende værdiansættelse.

Afskrivninger foretages lineært baseret på ejendommens årlige revurderede scrapværdi og skønnede brugstid på 50 år.

Stigninger i den regnskabsmæssige værdi, som måtte opstå ved revurdering af domicilejendomme, tillægges opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af det samme aktiv, fratrækkes opskrivningshenlægninger direkte på egenkapitalen, mens

øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Efterfølgende omkostninger indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv eller indregnes eventuelt som et særskilt aktiv, når det er sandsynligt, at afholdte omkostninger vil medføre fremtidige økonomiske fordele for banken, og omkostningerne kan måles pålideligt. Omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Avance og tab på frasolgte aktiver opgøres ved at sammenholde salgsprouvent med den regnskabsmæssige værdi. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelse, til resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler måles til historisk kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over følgende forventede brugstider:

- Edb-udstyr og maskiner op til 5 år
- Inventar og biler op til 5 år
- Indretning af lejede lokaler op til 5 år

Aktivernes restværdi og brugstid vurderes og reguleres om nødvendigt ved hver balancedag. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives straks til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkost-

ningsføres under "Andre driftsindtægter" og "Andre driftsudgifter".

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

PASSIVER

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån og anden gæld indregnes til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuto og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden. Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

I gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indgår købs- og tilbagekøbsforretninger (repo-reverse), der måles til dagsværdi. Dagsværdireguleringen føres løbende gennem resultatopgørelsen.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte virksomhedsobligationer indregnes til kostpris svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte omkostninger. Efterfølgende måles de udstedte obligationer til amortiseret kostpris. Såfremt der til disse er knyttet et afledt finansielt sikringsinstrument, der måles til dagsværdi, foretages der løbende værdiregulering af obligationerne, hvorved værdireguleringen af det sikrede instrument og det sikrende afledte finansielle instrument behandles symmetrisk.

Hensatte forpligtelser

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

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af den skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og domicilejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Efterstillet kapitalindskud

Efterstillet kapitalindskud indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Efterstillet kapitalindskud optages derefter til amortiseret kostpris, og eventuelle forskelle mellem provenuet (fratrukket transaktionsomkostninger) og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter positive værdireguleringer af domicilejendomme. Stigninger i ejendommens omvurderede værdi indregnes direkte i denne post, med mindre stigningen modsvarer et fald, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Posten reduceres med eventuelle værdifald, der helt eller delvist modsvarer tidligere indregnede værdistigninger. Ligeledes reduceres posten ved salg af ejendomme.

Lovpligtige reserver

Reserven omfatter værdireguleringer af kapitalandele i datterselskab (nettoopskrivning efter den indre værdismetode). Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Overført over- eller underskud/øvrige reserver

Omfatter de frie reserver, der uden binding kan udloddes til selskabets aktionærer.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for banken er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat. Bankens pengestrømsopgørelse viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvide reserver samt bankens likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Likvide reserver består af posterne "Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
2 RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.934	96.652
Udlån og andre tilgodehavender	1.093.559	1.680.822
Obligationer	352.171	196.891
Afledte finansielle instrumenter i alt	41.757	158.720
Heraf		
- Valutakontrakter	52.971	161.176
- Rentekontrakter	-10.743	-2.456
- Aktiekontrakter	-471	
Øvrige renteindtægter	5.848	0
I alt	1.550.269	2.133.085
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	511	231
Af de totale renteindtægter udgør		
Renteindtægter, som er tilskrevet på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.149.982	1.777.243
Renteindtægter, der er tilskrevet individuelt nedskrevne udlån, udgør 58,4 mio. kr. (2008: 9,4 mio. kr.). Banken nulstiller i vid udstrækning rentetilskrivningen på udlån, der er individuelt værdiforringede. Renteindtægter, der kan henføres til den nedskrevne del af udlånet, modregnes nedskrivningen.		
Renteindtægter, som er tilskrevet på fastforrentede udlån	6.998	8.014
3 RENTEUDGIFTER		
Kreditinstitutter og centralbanker	190.759	537.610
Indlån og anden gæld	377.401	666.819
Udstedte obligationer	102.814	112.770
Efterstillede kapitalindskud	86.730	92.070
Øvrige renteudgifter	24	31
I alt	757.728	1.409.300
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	437	2.191
Modregnet rente af bankens egenbeholdning af efterstillede kapitalindskud	2	10
Af de totale renteudgifter udgør		
renteudgifter, som er tilskrevet på finansielle passiver målt til amortiseret kostpris	757.291	1.407.109
4 UDBYTTET AF AKTIER MV.		
Udbytte af aktier	12.688	3.370
I alt	12.688	3.370
5 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Værdipapirhandel og depoter	110.347	207.608
Betalingsformidling	23.790	31.105
Lånesagsgebyr	16.743	20.924
Garantiprovision	71.178	84.639
Øvrige gebyrer og provisioner	22.931	26.327
I alt	244.989	370.603
Heraf:		
Gebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der ikke måles til dagsværdi	2.521	4.181

Visse gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på et underliggende udlån, der måles til amortiseret kostpris, er præsenteret i posten "Renteindtægter".

Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
6 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.272	32.813
I alt	27.272	32.813
Heraf		
Gebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der ikke måles til dagsværdi	466	2.149
7 KURSREGULERINGER		
Obligationer	-106.065	-421.004
Aktier mv.	44.091	-94.109
Valuta	9.882	4.800
Afledte finansielle instrumenter i alt	17.207	145.996
heraf		
Valutakontrakter	-1.106	78.712
Rentekontrakter	7.666	-9.004
Aktiekontrakter	10.647	76.288
Øvrige aktiver	1.419	3.317
Øvrige forpligtelser	-7.642	-32.292
I alt	-41.108	-393.292
Heraf udgør kursregulering vedrørende regnskabsmæssig sikring af dagsværdi		
	425	-412
8 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse/direktion	27.288	17.902
Repræsentantskabet	0	614
Personaleudgifter	329.636	390.190
Administrationsomkostninger	240.659	254.926
I alt	597.583	663.632
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således:		
Bestyrelse		
Honorar mv.	681	1.588
Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på tkr. 170		
Direktion		
Lønninger	7.230	16.314
Fratrædelsesgodtgørelse til fratrådte direktionsmedlemmer	19.377	0
I alt	27.288	17.902

Aflønning af direktionen:

Som følge af, at Forstædernes Bank A/S er ejet af Nykredit Realkredit A/S, er det ledelsens vurdering, at en opdeling af direktionens aflønning på individuel basis ikke tjener saglige hensyn. Selskabet fraviger derfor anbefalingen om at afgive lønoplysninger på individuelt niveau.

Medlemmer af direktionen aflønnes med en fast gage. Der er ikke etableret faste bonusordninger. Fra tidligere havde direktionen en tantiemeordning, som er ophørt i forbindelse med salget af banken til Nykredit realkredit A/S.

Af ovenstående aflønning udgjorde tantiemeordningen 0 mio. kr. (2008: 2,6 mio. kr.).

Direktionens optionsprogram blev afviklet i forbindelse med at banken blev opkøbt af Nykredit Realkredit A/S.

Medlemmer af direktionen oppebærer ikke honorar som bestyrelsesmedlemmer i tilknyttede virksomheder.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke væsentligt fra sektorens normer og indeholder under normale forhold opsigelsesvarsler på op til 12 måneder.

Pensionsalderen for medlemmer af direktionen er 70 år.

Der er ikke særlige forpligtelser til at yde pensioner til forhenværende og nuværende medlemmer af ledelsen.

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

8 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION (fortsat)

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i Bestyrelsen

11.786

12.020

Engagementer med bestyrelsen er i 2009 i gennemsnit forrentet med 3,6% (2008: 5,6%). Herudover er der uudnyttede kreditkortfaciliteter i ubetydeligt omfang til både direktion og bestyrelse. Den gennemsnitlige rentesats på disse er 11,9% (2008: 12,75%).

Størrelsen af indlån fra medlemmerne i

Direktionen

545

5.245

Bestyrelsen

8.013

1.468

Mellemværender med ovenstående medlemmer af Bankens ledelseskreds, og disse nærtstående er forrentet på sædvanlige markedsvilkår.

Personaleudgifter

Lønninger

273.527

324.272

Pensioner (bidragsbaserede)

29.933

32.449

Udgifter til social sikring

26.176

33.469

I alt

329.636

390.190

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltid

499

570

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

Lovpligtig revision

819

723

Andre ydelser

20

349

I alt

839

1.072

9 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER

Materielle aktiver

30.039

37.330

Immaterielle aktiver

19.869

19.144

I alt

49.908

56.474

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

10 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

Specifikation af nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger i alt	6.085.345	1.606.983
Gruppevise nedskrivninger i alt	147.236	64.264
Nedskrivninger i alt ultimo	6.232.581	1.671.247
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	1.606.983	251.760
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	4.939.049	1.502.182
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	14.743	58.072
Andre bevægelser	43.371	0
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	489.315	88.887
Nedskrivninger ultimo	6.085.345	1.606.983
Heraf på kreditinstitutter		
Nedskrivninger primo	9.209	0
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	9.209
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	9.209	0
Nedskrivninger ultimo	0	9.209
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	64.264	2.359
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	115.007	61.905
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	32.035	0
Nedskrivninger ultimo	147.236	64.264
Resultatpåvirkning		
Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	5.050.650	1.506.015
Modregnet renteindtægter af nedskrevne udlån	0	9.372
Årets konstaterede tab, netto	12.067	6.430
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.427	7.564
Hensættelser på garantier, jf. note 31	286.240	38.904
I alt	5.345.530	1.534.413
Specifikation af delvist nedskrevne udlån		
Specifikation af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	6.517.524	1.138.641
Nedskrivning	4.042.379	519.213
Regnskabsmæssig værdi af misligholdte udlån	2.475.145	619.428
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis		
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	12.808.103	20.700.326
Nedskrivning	147.236	64.264
Udlån efter nedskrivning	12.660.867	20.636.062
11 RESULTAT AF KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	67
I alt	3	67

Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
12 SKAT		
Årets skat kan opdeles således		
Skat af årets resultat	-1.294.724	-382.341
I alt	-1.294.724	-382.341
Skat af årets resultat fremkommer således		
Aktuel skat	-1.284.168	-204.213
Udskudt skat	-16.887	-181.490
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	6.331	1.194
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	2.168
I alt	-1.294.724	-382.341
Skat af årets resultat kan forklares således		
Beregnet 25% skat af resultat før skat	-1.288.990	-402.225
Skatteeffekt af		
Ikke-skattepligtige indtægter	-2.865	-467
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og øvrige reguleringer	-9.200	19.157
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6.331	1.194
I alt	-1.294.724	-382.341
Effektiv skatteprocent	25,1%	23,8%
13 KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER		
Kassebeholdning	65.491	71.968
I alt	65.491	71.968
14 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	1.878.152
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.888.480	2.406.862
I alt	3.888.480	4.285.014
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	328.497	1.636.090
Til og med 3 måneder	3.059.983	2.578.153
Over 3 måneder og til og med et år	0	5.552
Over et år og til og med 5 år	500.000	51.944
Over 5 år	0	13.275
I alt	3.888.480	4.285.014
15 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
Udlån til dagsværdi	79.823	54.465
I alt	79.823	54.465
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgshandlinger		
	79.823	54.465
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	79.823	54.465
I alt	79.823	54.465

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

16 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlån	15.492.759	22.259.608
I alt	15.492.759	22.259.608
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
På anfordring	6.800.866	11.525.184
Til og med 3 måneder	1.200.107	1.458.758
Over 3 måneder og til og med et år	1.515.938	1.774.095
Over et år og til og med 5 år	4.058.822	5.240.768
Over 5 år	1.917.026	2.260.803
I alt	15.492.759	22.259.608
Udlån med nulstillet rente	4.444.010	1.087.770
Foretagne nedskrivninger ultimo, jf. note 10		
Individuelle nedskrivninger	6.085.345	1.597.774
Gruppevise nedskrivninger	147.236	64.264
Fastforrentede udlån		
Af de samlede udlån udgør fastforrentede udlån i alt	73.462	104.419

Bankens udlånsportefølje er fordelt på ovennævnte restløbetider og er endvidere jævnt fordelt mellem kreditter og lån. Hovedparten af bankens udlån er variabelt forrentet og i danske kroner. Lånevilkår med videre følger de normale betingelser og vilkår, der gælder for kreditformidlingen på markedet.

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året

Offentlige myndigheder	2%	0%
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	1%	1%
Fiskeri	0%	0%
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegværker	3%	3%
Bygge- og anlægsvirksomhed	5%	4%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	7%	7%
Transport, post og telefon	1%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	8%	9%
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	32%	35%
Øvrige erhverv	17%	19%
I alt erhverv	74%	79%
Privat	24%	21%
I alt	100%	100%

Branchefordelingen er foretaget med udgangspunkt i de officielle danske branchekoder.

Da bankens interne branchedefinitioner afviger fra disse, vil man ikke direkte kunne sammenligne ovenstående fordeling med opgørelsen vist i Risiko- og kapitalstyringsafsnittet på side 15.

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

17 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI

Realkreditobligationer	10.377.270	2.282.568
Statsobligationer	567.158	27.813
Andre obligationer mv.	4.162	631.132
I alt	10.948.590	2.941.513

Banken ejer ikke egne udstedte obligationer.

Effekt af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.

Heraf udtrukne obligationer	1.746.809	53.298
Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	79.823	0

Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingcentraler m.fl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af

2.922.854 1.908.405

Sikkerhedsstillelsen er sket på branche- og markedsvilkår.

18 AKTIER MV.

Aktier målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	487.621	501.144
I alt	487.621	501.144

Specifikation af aktiebeholdninger

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	8.051	44.817
Noteret på andre børser	83	41.306
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	479.487	415.021
Aktier I alt	487.621	501.144

19 ANLÆGSBEHOLDNING AF AKTIER

Samlet kostpris primo	329.422	179.825
Tilgang	27.245	149.636
Afgang	64	39
Samlet kostpris ultimo	356.603	329.422
Op- og nedskrivninger primo	82.968	129.566
Årets op- og nedskrivninger	40.209	-46.424
Tilbageførte op- og nedskrivninger	339	174
Op- og nedskrivninger ultimo	122.838	82.968
Bogført værdi ultimo	479.441	412.390

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

20 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, FB Ejendomme A/S (100% ejet)		
Kostpris primo	3.500	3.500
Kostpris ultimo	3.500	3.500
Op- og nedskrivninger primo	975	908
Resultat før skat	-15	89
Skat	-18	22
Andre kapitalbevægelser	0	0
I alt op- og nedskrivninger ultimo	978	975
Saldo ultimo (Egenkapitalen i FB Ejendomme A/S)	4.478	4.475
Samlet Balancesum i FB Ejendomme A/S	4.993	5.066
Mellemværende med tilknyttede virksomheder		
Passivposter		
Indlån og anden gæld	2.685	2.845
I alt	2.685	2.845

21 IMMATERIELLE AKTIVER

Øvrige immaterielle aktiver		
Kostpris primo	49.590	39.103
Årets tilgang	3.640	10.487
Afgang i året	92	0
Kostpris ultimo	53.138	49.590
Nedskrivning primo	32.172	13.053
Årets af- og nedskrivning	19.869	19.119
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	92	0
Af- og nedskrivninger ultimo	51.949	32.172
Øvrige immaterielle aktiver i alt ultimo	1.189	17.418

22 GRUNDE OG BYGNINGER

Domicilejendomme, omvurderet værdi		
I alt	0	1.300
Domicilejendomme		
Kostpris primo	1.300	360
Afgang i året	-1.300	0
Kostpris ultimo	0	360
Opskrivninger primo	997	1.377
Årets opskrivning	-997	-380
Opskrivninger ultimo	0	997
Af- og nedskrivninger primo	57	37
Årets afskrivninger	-57	20
Af- og nedskrivninger ultimo	0	57
Saldo ultimo	0	1.300

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

23 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Driftsmidler	51.836	84.373
I alt	51.836	84.373
Driftsmidler specificeres således		
Kostpris primo	212.009	217.717
Tilgang i året	6.592	25.315
Afgang i året	20.854	31.023
Kostpris ultimo	197.747	212.009
Af- og nedskrivninger primo	127.636	117.972
Årets afskrivning	30.039	37.310
Årets tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	11.764	27.646
Af- og nedskrivninger ultimo	145.911	127.636
Saldo ultimo	51.836	84.373

Driftsmidler afskrives over 3 til 5 år og har pr. 31. december 2009 en restafskrivningsperiode på gnsn. 3 år.

24 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Øvrige aktiver	8.374	0
I alt	8.374	0

25 ANDRE AKTIVER

Tilgodehavende renter og provision	295.282	185.884
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	171.004	1.444.125
Øvrige aktiver	25.479	30.392
I alt	491.765	1.660.401

26 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Gæld til kreditinstitutter	8.269.920	7.220.833
I alt	8.269.920	7.220.833
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordringsgæld	877.238	1.401.217
Til og med 3 måneder	1.800.611	2.659.110
Over 3 måneder og til og med et år	5.291.033	2.417.096
Over et år og til og med 5 år	189.415	631.651
Over 5 år	111.623	111.759
I alt	8.269.920	7.220.833
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	79.823	0

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

27 INDLÅN OG ANDEN GÆLD

På anfordring	15.729.204	10.802.114
Med opsigelsesvarsel	746.150	950.945
Tidsindskud	62.028	1.483.149
Særlige indlånsformer	1.614.629	1.467.496
I alt	18.152.011	14.703.704

Løbetidsfordeling efter restløbetid

På anfordring	16.008.895	11.044.732
Til og med 3 måneder	809.254	2.427.992
Over 3 måneder og til og med et år	60.044	147.672
Over et år og til og med 5 år	322.157	288.846
Over 5 år	951.661	794.462
I alt	18.152.011	14.703.704

28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Værdi af udstedelser	2.520.876	3.200.756
Amortisering	-1.133	-2.872
I alt	2.519.743	3.197.884

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Over 3 måneder og til og med et år	1.459.459	0
Over et år og til og med 5 år	1.053.376	3.183.350
Over 5 år	6.908	14.534
I alt	2.519.743	3.197.884

Virksomhedsobligationer

Virksomhedsobligationer	2.490.790	3.175.838
Medarbejderobligationer	28.953	22.046
I alt	2.519.743	3.197.884

29 ANDRE PASSIVER

Skyldige renter og provision	70.920	146.723
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	212.425	1.904.917
Anden gæld	130.613	252.908
I alt	413.958	2.304.548

Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
30 AKTUEL OG UDSKUDT SKAT		
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	199.529	3.400
Primo regulering	-11.037	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	16.887	179.322
Årets udskudte skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	16.807
Udskudt skat ultimo	205.379	199.529
Udskudt skat indregnes således i balancen		
Udskudt skatteaktiv	66.238	199.529
Udskudt skat vedrører		
Udlån	788	2.106
Aktier og obligationer	-11	-1.001
Immaterielle anlægsaktiver	865	-3.250
Materielle anlægsaktiver, herunder bygninger	10.087	3.501
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	51.102	-9.390
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	3.316	1.241
Hensatte forpligtelser	100	2.783
Skattepligtigt underskud til fremtidig modregning	139.132	203.539
I alt	205.379	199.529
Indregnet i årets resultat		
Udlån	-1.318	-2.667
Aktier	990	-93
Immaterielle anlægsaktiver	3.824	1.817
Materielle anlægsaktiver, herunder bygninger	779	2.132
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	-125.442	177.439
Andre passiver	1.605	2.097
Hensatte forpligtelser	-2.683	-1.403
I alt	-122.245	179.322
Aktuelle skatteaktiver/passiver		
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	204.617	35.184
Primo regulering	9.527	0
Årets aktuelle skat	1.284.168	204.213
Betalt selskabsskat i året, netto	2.070	-33.586
Regulering vedrørende tidligere år	-214.144	-1.194
Aktuelt skatteaktiv/-passiv ultimo	1.286.238	204.617
Negativt fortegn = Aktuelt skattepassiv		

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

31 HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensættelser til pensioner og lignende		
Saldo primo året	5.972	4.856
Årets regulering	-5.847	1.604
Anvendt i året	-125	-488
Saldo ultimo året	0	5.972
Hensættelser til tab på garantier		
Saldo primo året	50.332	11.428
Tilgang i året	286.240	38.904
Saldo ultimo året	336.572	50.332
Andre hensatte forpligtelser		
Saldo primo året	5.158	11.887
Tilgang i året	28.531	-706
Periodens regulering	-1.738	0
Anvendt i året	-7.944	-6.023
Saldo ultimo året	24.007	5.158
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser		
Saldo primo året	61.462	28.171
Tilgang i året	314.771	39.802
Periodens regulering	-7.585	0
Anvendt i året	-8.069	-6.511
Saldo ultimo året	360.579	61.462

Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.

De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.

For de forpligtelser, hvor det skønnes at afviklingen først vil ske efter 1 år, bliver beløbene hertil tilbagediskonteret.

Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger. Endvidere omfatter posten de hensættelser der er fundet nødvendige i forbindelse med bankens deltagelse i "Statsgarantiordningen". Det skønnes, at de hensatte forpligtelser for størstedelens vedkommende afvikles inden for 1 til 3 år.

32 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditor krav. De efterstillede kapitalindskud er alle stående lån og indfries efter almindelig praksis 3 år før forfaldsdatoen. Lånene indfries til kurs 100.

Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen i henholdsvis Lov om Finansiell Virksomhed §§ 124, 132 og 136.

	2009	2008
Ansvarlig lånekapital:		
DKK 100.000.000 / 4,26% p.a. / 24.09.2013	100.000	100.000
DKK 75.000.000 / 4,23% p.a. / 29.03.2014	75.000	75.000
DKK 100.000.000 / 0% p.a. / 07.04.2012	0	99.511
DKK 150.000.000 / 0% p.a. / 29.10.2012	0	150.000
DKK 150.000.000 / 4,11% p.a. / 06.05.2013	150.702	148.022
DKK 200.000.000 / 2,56% p.a. / 01.11.2014	200.000	200.000
DKK 200.000.000 / 2,70% p.a. / 30.09.2014	200.000	200.000
DKK 350.000.000 / 0% p.a. / 28.11.2019	0	350.000
EUR 10.000.000 / 2,01% p.a. / 31.10.2015	74.415	74.506
NOK 125.000.000 / 2,87% p.a. / 29.09.2014	111.268	93.546
Hybrid kernekapital:		
DKK 150.000.000 / 6,32% p.a. / uendelig løbetid	157.601	154.349
DKK 100.000.000 / 3,26% p.a. / uendelig løbetid	100.000	100.000
I alt	1.168.986	1.744.934

Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	1.168.685	1.743.107
--	-----------	-----------

Der har ikke været omkostninger til optagelse eller indfrielse af lån.

Renter til efterstillede kapitalindskud fremgår af note 3.

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

33 AKTIEKAPITAL

Aktiekapital		
Antal stk. primo	37.750.000	18.670.000
Ændring af stykstørrelse fra kr. 100 til kr. 25		
Til- og afgang i året	17.050.000	19.080.000
Antal stk. ultimo	54.800.000	37.750.000
Stykstørrelse (kr.)	25	25
Aktiekapital	1.370.000	943.750
Egne aktier		
Køb og salg af egne kapitalandele i året:		
Antal stk. købt	0	18.457.397
Antal stk. solgt	0	19.311.579
Pålydende værdi af samlet køb	0	461.435
Pålydende værdi af samlet salg	0	482.789
Samlet købssum	0	1.923.724
Samlet salgssum	0	1.997.925
Samlet køb i forhold til aktiekapital ultimo	0	48,9%
Samlet salg i forhold til aktiekapital ultimo	0	51,2%
Kursværdi ultimo	0	0

Bankens aktier blev i forbindelse med Nykredit Realkredit A/S' køb af banken afnoteret fra OMX, København den 31.10.2008. Indtil dette tidspunkt købte og solgte banken egne aktier som market-maker i aktien.

Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

34 EVENTUALFORPLIGTELSE

Finansgarantier	1.867.843	3.540.163
Øvrige garantier	1.265.667	1.616.246
Øvrige eventualforpligtelser	626.929	863.876
I alt	3.760.439	6.020.285

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Til og med 3 måneder	617.434
Over 3 måneder og til og med et år	599.908
Over et år og til og med 5 år	589.196
Over 5 år	1.953.901
I alt	3.760.439

Løbetidsfordelinger

Fastsættelsen af løbetider er til dels baseret på et skøn, idet ikke alle garantier har en fast udløbsdato ligesom udløbsdatoen kan være afhængig af eksempelvis ventetider på tinglysning osv. Der er ikke foretaget beregning for 2008, men det antages, at løbetidsfordelingen har været nogenlunde identisk med opgørelsen for 2009.

Huslejeoplygtelser

I øvrige eventualforpligtelser indgår lejeoplygtelser i forbindelse med indgåelse af uopsigelige huslejekontrakter på i alt 304 mio. kr. Uopsigelsesperioden varierer fra 6 mdr. til 16 år, og beløbet kan fordeles således:

<1 år: 31 mio. kr., 1-5 år: 94 mio. kr. og >5 år: 179 mio. kr.

(Såfremt beløbet på 304 mio. kr. tilbagediskonteres, vil det have en nutidsværdi på 213 mio. kr.)

Endvidere indgår VP hæftelser på 46 mio. kr. i Øvrige eventualforpligtelser.

Retssager og tvister

Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister. Det er bankens opfattelse, at udfaldet heraf ikke vil påvirke bankens økonomiske stilling væsentligt.

"Statsgarantiordningen"

Banken deltager i den danske stats garantiordning ("Statsgarantiordningen"). Garantien er 2-årig og gælder for de danske pengeinstitutter, der har tilmeldt sig ordningen. Forstædernes Banks andel i den samlede garantiprovision er beregnet til ca. 12 mio. kr. pr. måned frem til 30. september 2010. For regnskabsåret 2009 er der udgiftsført 149 mio. kr. (indeholdt i regnskabsposten: Andre driftsudgifter).

Endvidere deltager Forstædernes Bank i en for sektoren samlet kaution på 20 mia. kr. Garantiforpligtelsen betyder, at Forstædernes Bank hæfter for op til 389 mio. kr., såfremt et eller flere danske pengeinstitutter skulle blive nødlidende af årsager, der er omfattet af ordningen. Ved udgangen af 2009 er der i alt hensat 112 mio. kr. på denne garanti, hvoraf de 95 mio. kr. vedrører 2009. Efter hensættelser er Forstædernes Banks garantiforpligtelse beregnet til 277 mio. kr., der indgår i posten Øvrige eventualforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med Nykredit koncernen og hæfter solidarisk for betaling af eventuel selskabsskat.

35 TRANSAKTIONER OG MELLEMLØB MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Nykredit Realkredit A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, ejer 100% af aktierne i Forstædernes Bank A/S. Forstædernes Bank A/S indgår i koncernregnskabet for Nykredit Realkredit A/S.

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, dette selskabs moderselskab samt tilknyttede og associerede virksomheder, samt bankens eget datterselskab FB ejendomme A/S.

Tillige anses bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående som nærtstående parter. Transaktioner med bestyrelsen, direktionen og disses nærtstående fremgår af note 8.

I 2009 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellem selskaberne er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse og provision for henviste forretninger, opgaver tilknyttet IT-driftsupport og IT-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.

Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2009 skal følgende nævnes:

Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Forstædernes Bank A/S

Finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.

Nykredit Realkredit A/S har haft efterstillet kapitalindskud i Forstædernes Bank A/S.

Transaktioner med moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S og dette selskabs tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelse		
Renteindtægter	55.871	16.625
Renteudgifter	89.329	42.018
Gebyrer og provisionsindtægter	42.844	37.703
Kursreguleringer	232.253	-196.340
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.561.031	1.205.225
Obligationer til dagsværdi	8.603.838	1.170.914
Andre aktiver	66.469	213.452
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.764.249	2.700.000
Andre passiver	262.432	767.221
Efterstillede kapitalindskud	0	350.000

Transaktioner med tilknyttede virksomheder (FB Ejendomme A/S)

Resultatopgørelse		
Renteudgifter	35	102
Passivposter		
Indlån og anden gæld	2.685	2.845

36 MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Værdiansættelsesprincipper for finansielle instrumenter:

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Efterstående tabel viser dagsværdien af finansielle instrumenter sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi, som instrumentet er indregnet til i balancen.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter.

Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen. Hvis markedet for et finansielt aktiv henholdsvis forpligtelse er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter Forstædernes Bank dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC-derivater, unoterede aktiver og forpligtelser.

Unoterede aktier indregnes til dagsværdien bl.a. ved anvendelse af EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association) værdiansættelsesretningslinjer for fastsættelse af dagsværdien af ikke-noterede aktier, hvor dagsværdien estimeres som prisen på et aktiv, der handles mellem uafhængige parter.

I forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af de finansielle instrumenter, der i regnskabet er målt til amortiseret kostpris, er der anvendt følgende metoder og væsentlige forudsætninger:

Renterisikoen på visse finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris er sikret med derivater, jf. note 40.

Disse finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, jf. bestemmelserne om regnskabsmæssig afdækning af renterisici.

For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.

Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.

Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Efterstående tabel viser endvidere forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi.

Noter

(1.000 kr.)

36 MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER (fortsat)

2009	IAS 39 kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	65.491	65.491	0	65.491	0
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+c)	3.888.480	3.888.480	0	3.888.480	0
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	b)	79.823	79.823	0	79.823	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	15.492.759	15.500.108	-7.349	0	15.500.108
Obligationer til dagsværdi	c)	10.948.590	10.948.590	0	10.948.590	0
Aktier	c)	487.621	487.621	0	8.134	479.487
Tilgodehavende renter og provision	a)	295.282	295.282	0	0	295.282
Afledte finansielle instrumenter	c)	171.004	171.004	0	0	171.004
I alt		31.429.050	31.436.399	-7.349	14.990.518	16.445.881
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	d)	8.269.920	8.290.836	-20.916	8.290.836	0
Indlån og anden gæld	d)	18.152.011	18.137.246	14.765	18.137.246	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	d)	2.519.743	2.520.928	-1.185	2.520.928	0
Skyldige renter og provision	d)	70.920	70.920	0	0	70.920
Afledte finansielle instrumenter	c)	212.425	212.425	0	0	212.425
Efterstillede kapitalindskud	d)	1.168.986	1.169.135	-149	1.169.135	0
I alt		30.394.005	30.401.490	-7.485	30.118.145	283.345

Værdiansættelsesmetoder

Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer

Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder

IAS 39 kategori

a) Udlån og tilgodehavender

b) Aktiver/forpligtelser der ved første indregning klassificeres til dagsværdi (dagsværdioptionen)

c) Finansielle aktiver/forpligtelser med salg for øje

d) Andre finansielle forpligtelser

Noter

(1.000 kr.)

36 MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER (fortsat)

2008	IAS 39 kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	71.968	71.968	0	71.968	0
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	1.878.152	1.878.152	0	1.878.152	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+c)	2.406.862	2.406.862	0	2.406.862	0
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	b)	54.465	54.465	0	54.465	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	22.259.608	22.270.779	-11.171	0	22.270.779
Obligationer til dagsværdi	c)	2.941.513	2.941.513	0	2.941.513	0
Aktier	c)	501.144	501.144	0	86.123	415.021
Tilgodehavende renter og provision	a)	185.884	185.884	0	0	185.884
Afledte finansielle instrumenter	c)	1.444.125	1.444.125	0	0	1.444.125
I alt		31.743.721	31.754.892	-11.171	7.439.083	24.315.809
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	d)	7.220.833	7.228.849	-8.016	7.228.849	0
Indlån og anden gæld	d)	14.703.704	14.716.984	-13.280	14.716.984	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	d)	3.197.884	3.200.808	-2.924	3.200.808	0
Skyldige renter og provision	d)	146.723	146.723	0	0	146.723
Afledte finansielle instrumenter	c)	1.904.917	1.904.917	0	0	1.904.917
Efterstillede kapitalindskud	d)	1.744.934	1.749.400	-4.466	1.749.400	0
I alt		28.918.995	28.947.681	-28.686	26.896.041	2.051.640

Værdiansættelsesmetoder

Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer

Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder

IAS 39 kategori

a) Udlån og tilgodehavender

b) Aktiver/forpligtelser der ved første indregning klassificeres til dagsværdi (dagsværdioptionen)

c) Finansielle aktiver/forpligtelser med salg for øje

d) Andre finansielle forpligtelser

(1.000 kr.)

36 MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER (fortsat)

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS hierarkiet).	Dagsværdi			
	Noterede priser	Observerba- re input	Ikke- observerbare input	I alt (bogført værdi)
2009				
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Udlån til dagsværdi (note 15)	0	79.823	0	79.823
Obligationer til dagsværdi	10.948.590	0	0	10.948.590
Aktier til dagsværdi	8.134	0	479.487	487.621
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	171.004	0	171.004
I alt	10.956.724	250.827	479.487	11.687.038
Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:				
Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (refinansieringer, jf. note 26, der måles til dagsværdi)	0	79.823	0	79.823
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	212.425	0	212.425
I alt	0	292.248	0	292.248

Der gives ikke oplysninger om sammenligningstal for 2008, jf. ikraftstrædelsesbestemmelserne i IFRS 7.

Noterede priser

Bankens aktiver og forpligtelser til dagsværdi optages i videst muligt omfang til noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås pris på et aktivt marked eller på en anerkendt handelsplads.

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelt anerkendte beregningsmodeller, vurderings- og estimationsteknikker, som for eksempel diskonterede cashflows og optionsmodeller.

Observerbare input er typisk rentekurver, volatiliteter og handelspriser på tilsvarende instrumenter, hvor data normalt rekvireres gennem sædvanlige udbydere som f.eks. Reuters, Bloomberg og market makere etc. Estimeres dagsværdien ud fra transaktioner med tilsvarende instrumenter, tages der alene udgangspunkt i handler, der er sket på normale handelsvilkår. Reverse- og repoudlån samt unoterede derivater henføres generelt til denne kategori.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til måling af derivater samt unoterede aktiver og forpligtelser.

I nogle tilfælde er markederne - f.eks. obligationsmarkedet - gennem 2008 og 2009 gradvist blevet inaktive og illikvide. Dette betyder, at det ved vurderingen af markedstransaktioner kan være vanskeligt at konkludere, om handlerne er sket på normale vilkår eller om der er tale om tvungne salg. Anvendes nylige transaktioner som udgangspunkt for målingen, foretages der en vurdering af transaktionsprisen sammenlignet med den pris, der ville fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og diskonteringsteknikker.

Ikke observerbare input

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte finansielle instrumenter til dagsværdi, via priser fra et aktivt marked eller observerbare input, foretages målingen ved anvendelse af egne antagelser og ekstrapolationer mv. I det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt, tages der udgangspunkt i faktiske handler, der korrigeres for forskelle i eksempelvis instrumenternes likviditet, kreditspænd og løbetider mv. Generelt placeres bankens unoterede aktier i denne gruppe, selv om værdiansættelsen sker via EVCA's værdiansættelsesretningslinjer.

I sagens natur er værdiansættelsen - især for instrumenter i kategorien "ikke observerbare input" - påvirket med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 479 mio. kr. henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør påvirkningen ca. 48 mio. kr.

Noter

(1.000 kr.)

37 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling efter restløbetid	Netto markedsværdi				Brutto markedsværdi			
	Til og med 3 måneder	3 måneder til og med 1 år	Fra 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi	Netto- markeds- værdi	Nominal værdi
2009								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	20.473	378	0	0	27.005	6.153	20.852	2.075.097
Terminer/futures, salg	-20.390	-408	0	0	5.473	26.271	-20.798	2.777.782
Swaps	0	0	-45.941	0	103.379	149.320	-45.941	3.201.869
Optioner, erhvervede	419	0	0	0	419	0	419	45.355
Optioner, udstedte	-419	0	0	0	0	419	-419	45.355
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-506	0	0	0	0	506	-506	610.257
Terminer/futures, salg	32	0	0	0	32	0	32	13.334
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	16.801	-18.404	6.333	-301	27.615	23.185	4.429	4.207.151
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	148	0	0	0	148	0	148	12
Terminer/futures, salg	-148	0	0	0	0	148	-148	12
Swaps	0	0	509	0	5.308	4.799	509	42.886
Optioner, erhvervede	251	0	0	0	251	0	251	229
Optioner, udstedte	-251	0	0	0	0	251	-251	229
I alt	16.404	-18.434	-39.100	-301	169.629	211.053	-41.424	
2008								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-484.425	3.045	0	0	166.503	647.884	-481.381	25.038.342
Terminer/futures, salg	422.933	-1.936	219	0	687.885	266.669	421.216	24.924.164
Swaps	0	0	-290.362	0	208.071	498.432	-290.361	4.659.272
Optioner, erhvervede	288.698	1.802	0	0	290.500	0	290.500	15.811.147
Optioner, udstedte	-288.698	-1.802	0	0	0	290.500	-290.500	15.811.147
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	5.265	0	0	0	5.265	0	5.265	816.542
Terminer/futures, salg	-1.700	0	0	0	0	1.700	-1.700	65.841
Forward Rate Agreements, køb	-218	0	0	0	0	218	-218	29.876
Forward Rate Agreements, salg	81	164	0	0	244	0	244	31.370
Swaps	2	-410	-18.377	3.928	33.152	48.010	-14.858	2.473.064
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-894	-202	0	0	140	1.236	-1.096	54
Terminer/futures, salg	3.845	202	0	0	4.187	140	4.047	660
Optioner, erhvervede	1.321	141	0	0	1.462	0	1.462	124
Optioner, udstedte	-1.321	-141	0	0	0	1.462	-1.462	124
I alt	-55.111	863	-308.520	3.928	1.397.409	1.756.251	-358.842	

Noter

(1.000 kr.)

38 UAFVIKLEDE SPOTFORRETNINGER

	2009		2008		
	Nominal værdi	Markedsværdi Positiv Negativ	Netto- markeds- værdi	Netto- markeds- værdi	
Valutaforretninger, køb	123.938	92	80	13	-102.728
Valutaforretninger, salg	50.903	5	73	-68	598
Renteforretninger, køb	298.670	9	76	-67	1.059
Renteforretninger, salg	48.718	57	5	51	-872
Aktieforretninger, køb	139.404	740	396	344	8.116
Aktieforretninger, salg	143.678	447	725	-277	-8.122
I alt	805.311	1.350	1.355	-4	-101.949
I alt året før	9.782.874	46.701	148.650	-101.949	

39 KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- & RENTERISIKO

Kreditrisiko

Koncernens maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster.

	2009	2008
Samlet krediteksponering		
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	65.491	71.968
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.888.480	4.285.014
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	79.823	54.465
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.492.759	22.259.608
Obligationer	10.948.590	2.941.513
Aktier	487.621	501.144
Andre aktiver	755.834	1.660.401
Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser	3.760.439	6.020.285

Koncentrationsrisici

Bankens engagementer med en kunde eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25% af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav, der udgør 10% eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800% af basiskapitalen.

Forstædernes Bank har ikke i løbet af 2009 eller året før haft engagementer, der overstiger disse grænser. Koncentration af udlån og garantier på brancher mv. fremgår af note 16, senere i denne note samt side 15 i ledelsesberetningen.

Modtagne sikkerheder

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og i relevant omfang anvender Forstædernes Bank de muligheder, der kan anvendes med henblik på at reducere risikoen på bankens udlånsaktiviteter. Sikkerhedsstillelse opnås fortrinsvis i form af sikkerheder i værdipapirer og/eller fysiske aktiver såsom fast ejendom og driftsmidler, men også løsøre, kautioner og garantier inddrages.

Ved etablering af rammer for finansielle produkter stilles ofte yderligere krav om etablering af et aftalegrundlag, der giver Forstædernes Bank mulighed for netting. Aftalegrundlaget er typisk baseret på markedskonforme standarder som f.eks. ISDA- eller ISMA-aftaler. Der er ikke foretaget modregning for sikkerheder eller nettingaftaler i de præsenterede regnskabstal.

Noter

(1.000 kr.)

39 KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- & RENTERISIKO (fortsat)

Udlån og tilgodehavender opgjort før nedskrivninger

2009	Offentlige	Erhverv	Privat	I alt
Udlån, usikret del	4.909	4.421.871	1.707.377	6.134.157
Udlån, fuldt sikret	374.718	10.344.634	2.394.859	13.114.211
Udlån, delvis sikret	54.828	2.007.927	494.040	2.556.795
I alt	434.455	16.774.432	4.596.276	21.805.163

2008	Offentlige	Erhverv	Privat	I alt
Udlån, usikret del	1.399	7.154.838	1.979.522	9.135.759
Udlån, fuldt sikret	230	1.029.286	300.317	1.329.833
Udlån, delvis sikret	332	11.680.334	1.829.856	13.510.522
I alt	1.961	19.864.458	4.109.695	23.976.114

Udlån og tilgodehavender med nulstillet eller nedsat rente

	2009	2008
Brutto udlån	7.489.831	2.052.600
Nedskrivninger	3.046.220	964.830
Regnskabsmæssig værdi	4.443.611	1.087.770
Heraf rentenulstillet	4.443.611	1.087.770
Heraf med nedsat rente	0	0

(1.000 kr.)

2009

2008

39 KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- & RENTERISIKO (fortsat)

Valutarisiko

Aktiver i fremmed valuta i alt	8.662.635	7.879.278
Passiver i fremmed valuta i alt	9.088.727	4.119.891
Valutakursindikator 1	19.714	170.291
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1%	5,5%
Valutakursindikator 2	167	806
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0%	0,0%

Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko

DKK	57.130	49.393
EUR	4.494	10.246
CHF	-616	-1.806
USD	165	48
JPY	81	0
SEK	69	-66
GBP	56	463
NOK	39	0
Øvrige valutaer	12	26
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.	61.429	58.304

Value-at- Risk

5.957 17.686

Value-at-Risk er et statistisk mål for det maksimale tab, banken kan risikere med en given sandsynlighed og tidshorisont. Banken har valgt at beregne nøgletallet med et ensidigt konfidensniveau på 99% og en tidshorisont på en dag.

Optionsrisiko

-353 -1.242

Rentevolatiliterisikoen er målt som ændringen i en markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med et procentpoint.

Aktierisiko

487.624 501.144

Aktierisikoen er oplyst som den regnskabsmæssige værdi af bankens investeringer i aktier mv.

Likviditetsrisiko

Forstædernes Bank er i sin løbende drift påvirket af visse likviditetsmæssige påvirkninger, herunder risikoen for, at banken ikke kan opfylde sine forventede og uforventede betalingsforpligtelser på disses forfaldstidspunkter.

Endvidere kan der opstå risici for tab som følge af, at banken har svært ved at afhænde eller realisere visse aktiver inden for et afgrænset tidsrum uden en signifikant forringelse af markedsprisen grundet utilstrækkelig markededybde eller andre forstyrrelser på markedet.

Forstædernes Banks kredit-, markedsrisici og risikostyringspolitik er nærmere beskrevet i ledelsesberetningens afsnit om "Risiko- og kapitalstyring.

40 AFDÆKNING AF RENTERISICI MV.

Ifølge regnskabsbestemmelserne skal udlån og indlån som udgangspunkt måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For at opnå en regnskabsmæssig symmetri mellem de afdækkende og de afdækkede forretninger tillades regnskabsmæssig regulering af de finansielle aktiver og forpligtelser, der indgår i en effektiv regnskabsmæssig sikring. Dagsværdireguleringen vedrører alene den sikrede del (renterisiko). Afdækningens effektivitet måles løbende. Dagsværdiændringen indeholder både valuta og rente. Renterisiko måles ved 1% i ændring i renten.

DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER OG PASSIVER

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	74.607	105.668
I alt nominal værdi	74.607	105.668

Efterstillede kapitalindskud	410.850	510.850
Udstedte obligationer	1.078.480	1.452.080
I alt nominal værdi	1.489.330	1.962.930

Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver og passiver

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	78.805	108.447
I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	78.805	108.447

Efterstillede kapitalindskud	411.775	494.650
Udstedte obligationer	1.028.330	1.173.660
I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	1.440.105	1.668.310

Regnskabsmæssig dagsværdiregulering

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.419	3.328
I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	1.419	3.328

Efterstillede kapitalindskud	-23.541	9.089
Udstedte obligationer	-155.899	256.602
I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	-179.440	265.691

AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nominal værdi (syntetisk hovedstol)	1.574.934	2.090.831
Markedsværdiregulering (negativ markedsværdi)	178.445	-269.401

FORSKEL I DAGSVÆRDIREGULERING

I alt	425	-383
--------------	------------	-------------

Regnskabsmæssig regulering til dagsværdi for henholdsvis det afdækkede og det afdækkende finansielle instrument sker over resultatopgørelsen.

For perioden udgør de resultatførte beløb

Afdækkede forretninger	-178.021	269.018
Afdækkende forretninger	178.445	-269.401

(1.000 kr.)

2009

2008

ÆGTE SALGS- OG TILBAGEKØBSFORRETNINGER SAMT ÆGTE KØBS- OG TILBAGESALGSFORRETNINGER

41

Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	79.823	54.465
--	--------	--------

Af nedenstående passivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende

Gæld til kreditinstitutter og central banker	79.823	0
--	--------	---

Bankens aktiviteter sker alene gennem udveksling af børsnoterede obligationer og på sædvanlige markedsvilkår.

42 KAPITALKRAV

Basiskapitalen skal udgøre det største beløb af 5 mio. euro, 8% af de risikovægtede poster eller solvensbehovet svarende til:

	2.688.429	3.036.987
--	-----------	-----------

Egenkapital	2.146.875	3.055.104
-------------	-----------	-----------

Opskrivningshenlæggelser	0	-997
--------------------------	---	------

Immaterielle anlægsaktiver	-1.189	-17.418
----------------------------	--------	---------

Skatteaktiver	-205.379	-199.529
---------------	----------	----------

Den reducerede kernekapital	1.940.307	2.837.160
-----------------------------	-----------	-----------

Hybrid kernekapital	257.601	254.349
---------------------	---------	---------

Fradrag for kapitalandele	-59.890	0
---------------------------	---------	---

Kernekapital efter fradrag	2.138.018	3.091.509
----------------------------	-----------	-----------

Ansvarlig lånekapital	911.084	1.488.758
-----------------------	---------	-----------

Opskrivningshenlæggelser	0	997
--------------------------	---	-----

Supplerende kapital	911.084	1.489.755
---------------------	---------	-----------

Fradrag for kapitalandele	-59.890	0
---------------------------	---------	---

Basiskapital efter fradrag	2.989.212	4.581.264
----------------------------	-----------	-----------

43 HOVED- OG NØGLETAL

	Beløb i mio. DKK				
	2009	2008	2007	2006	2005
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.023	1.065	1.012	867	848
Kursreguleringer	-41	-393	67	235	39
Andre driftsindtægter	5	5	1	2	1
Udgifter til personale og administration	598	664	627	537	486
Andre driftsudgifter og afskrivninger	200	88	43	37	28
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	5.346	1.534	50	41	24
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	30
Resultat før skat	-5.156	-1.609	359	491	380
Skat	-1.295	-382	84	86	106
Årets resultat	-3.861	-1.227	275	405	274
BALANCE ULTIMO					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	3.954	4.357	1.460	2.879	2.207
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	80	54	0	0	165
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.493	22.260	25.386	20.288	16.710
Obligationer og aktier til dagsværdi	11.436	3.443	6.263	6.519	4.266
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4	4	4	24	24
Andre aktivposter	2.071	2.180	719	499	421
Aktiver i alt	33.038	32.298	33.832	30.209	23.793
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.270	7.221	11.193	10.803	8.624
Indlån og anden gæld	18.152	14.704	16.902	14.294	11.928
Øvrig gæld	2.940	5.512	2.097	1.881	775
Gæld i alt	29.362	27.437	30.192	26.978	21.327
Hensatte forpligtelser	361	61	28	7	5
Efterstillede kapitalindskud	1.169	1.745	1.404	1.505	1.049
Egenkapital	2.147	3.055	2.208	1.719	1.412
Passiver i alt	33.038	32.298	33.832	30.209	23.793
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER ULTIMO					
Eventualforpligtelser	3.760	6.020	7.143	9.001	7.473

43 HOVED- OG NØGLETAL (fortsat)

	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	15,7	15,5	11,2	12,1	11,2
Kernekapitalprocent	11,2	10,5	7,6	7,3	7,5
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	-198,2	-61,1	18,3	31,4	31,4
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-148,5	-46,6	14,0	25,9	22,6
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.) ¹	0,16	0,30	1,50	1,80	1,71
Renterisiko i %	2,9	1,9	3,3	2,9	2,9
Valutaposition i %	0,9	5,5	9,0	6,1	10,7
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i %	120,1	163,1	151,7	143,5	143,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,3	7,3	11,5	11,8	12,0
Årets udlånsvækst i %	-30,2	-12,1	25,1	20,2	43,6
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	223,9	77,7	114,8	133,7	109,4
Summen af store engagementer i procent	198,1	84,7	227,8	273,9	226,8
Årets nedskrivningsprocent	25,4	5,1	0,2	0,1	0,1
Gnsn. antal medarbejdere omregnet til heltid	499	570	558	544	502

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

¹ Indtjeningen omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede/ tilknyttede virksomheder. Omkostninger omfatter udgifter til personale, administration, afskrivninger, andre udgifter og nedskrivninger.

Forstædernes Bank i 8 kvartaler

(mio. kr.)	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	4. kv. 2008	3. kv. 2008	2. kv. 2008	1. kv. 2008
Resultatopgørelse i sammendrag								
Netto renteindtægter	187	207	188	211	200	174	178	172
Udbytter, gebyrer og provisionsindtægter (netto)	61	50	61	59	97	58	106	81
Netto rente- og gebyrindtægter	247	257	249	270	297	232	284	253
Kursreguleringer	19	19	-40	-39	-254	-73	-80	14
Netto renter, gebyrer og kursreguleringer	266	276	209	231	43	159	204	267
Andre driftsindtægter	0	1	1	3	1	0	1	3
Udgifter til personale og administration	137	139	166	156	185	166	163	150
Afskrivninger og andre driftsudgifter	49	45	52	54	55	11	11	11
Nedskrivninger på udlån mv.	1.089	2.867	584	806	1.359	80	73	22
Resultat før skat	-1.008	-2.774	-592	-782	-1.555	-98	-42	87
Skat	-267	-694	-141	-193	-370	-25	-10	23
Resultat	-741	-2.080	-451	-589	-1.185	-73	-32	64
Balance ultimo i sammendrag								
Aktiver								
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	3953	890	1.754	4.517	4.357	2.549	3.567	3.284
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	80	81	76	70	55	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.493	17.077	20.032	20.476	22.260	23.843	24.013	24.293
Obligationer til dagsværdi	10.949	11.890	9.278	6.277	2.942	3.900	7.082	5.814
Aktier	488	437	420	414	501	520	539	482
Grunde og bygninger	0	0	0	0	1	1	1	1
Andre aktivposter	2.075	2.065	1.243	1.169	2.182	1.390	967	1.191
I alt aktiver	33.038	32.440	32.803	32.923	32.298	32.203	36.169	35.065
Passiver								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.270	8.788	8.459	9.294	7.221	11.547	13.591	12.099
Indlån og anden gæld	18.152	17.404	16.549	15.063	14.704	13.543	16.621	16.786
Udstedte obligationer	2.520	2.502	2.772	3.023	3.198	2.036	1.437	1.429
Øvrig gæld	420	629	730	742	2.314	1.562	937	1.088
I alt gæld	29.362	29.323	28.510	28.122	27.437	28.688	32.586	31.402
Hensatte forpligtelser	360	211	117	71	62	23	25	25
Efterstillede kapitalindskud	1.169	1.318	1.658	1.761	1.745	1.399	1.398	1.408
Egenkapital	2.147	1.588	2.518	2.969	3.055	2.093	2.160	2.230
I alt passiver	33.038	32.440	32.803	32.923	32.298	32.203	36.169	35.065
Ikke-balanceførte poster								
Eventualforpligtelser	3.760	4.114	4.679	5.780	6.020	6.217	7.163	7.074
Nøgletal								
Solvensprocent	15,7	12,5	17,0	17,5	15,5	10,7	11,4	11,6
Kernekapitalprocent	11,2	7,8	11,2	11,6	10,5	7,1	7,7	7,9
Egenkapitalforrentning f. skat (p.a.)	-38,7	-99,6	-49,4	-26,0	-61,1	-2,5	2,0	3,9
Egenkapitalforrentning e. skat (p.a.)	-28,5	-74,6	-37,3	-19,6	-46,6	-1,9	1,4	2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,16	0,10	0,24	0,23	0,30	0,92	1,10	1,48
Renterisiko i %	2,9	3,4	2,5	2,1	1,9	2,7	4,2	4,3
Kundedepoter	16.034	16.516	15.476	15.048	16.346	21.159	23.806	24.201

Bankens rådgivningscentre

Hovedkontoret
Kalvebod Brygge 47
1560 København V
Tlf. 33 52 52 52

Amager Erhvervs-
og Investeringscenter
Amagerbrogade 38
2300 København S
Tlf. 33 52 52 00

Ballerup Erhvervs-
og Investeringscenter
Centrumgaden 15
2750 Ballerup
Tlf. 33 52 52 02

Birkerød Erhvervs-
og Investeringscenter
Hovedgaden 2-4
3460 Birkerød
Tlf. 33 52 52 04

Bryggen Erhvervs-
og Investeringscenter
Kalvebod Brygge 47
1560 København V
Tlf. 33 52 52 52

Charlottenlund Erhvervs-
og Investeringscenter
Charlottenlund Stationsplads 7
2920 Charlottenlund
Tlf. 33 52 52 06

City Erhvervs- og
Investeringscenter
Ny Østergade 25
1101 København K
Tlf. 33 52 52 08

Frederiksberg Erhvervs-
og Investeringscenter
Gl. Kongevej 159
1850 Frederiksberg C
Tlf. 33 52 52 12

Glostrup Erhvervs-
og Investeringscenter
Hovedvejen 108
2600 Glostrup
Tlf. 33 52 52 14

Greve Erhvervs-
og Investeringscenter
Jerismosevej 3
2670 Greve
Tlf. 33 52 52 16

Hellerup Erhvervs-
og Investeringscenter
Hellerupvej 8
2900 Hellerup
Tlf. 33 52 52 18

Helsingør Erhvervs-
og Investeringscenter
Stengade 63
3000 Helsingør
Tlf. 33 52 52 20

Herlev Erhvervs-
og Investeringscenter
Herlev Hovedgade 119
2730 Herlev
Tlf. 33 52 52 34

Hillerød Erhvervs-
og Investeringscenter
Markedsstræde 12
3400 Hillerød
Tlf. 33 52 52 22

Hørsholm Erhvervs-
og Investeringscenter
Hovedgaden 55A
2970 Hørsholm
Tlf. 33 52 52 26

Lyngby Erhvervs-
og Investeringscenter
Nørgaardsvej 1
2800 Lyngby
Tlf. 33 52 52 28

Rødovre Erhvervs-
og Investeringscenter
Rødovre Centrum 108
2610 Rødovre
Tlf. 33 52 52 30

Taastrup Erhvervs-
og Investeringscenter
Taastrup Hovedgade 50
2630 Taastrup
Tlf. 33 52 52 36

Værløse Erhvervs-
og Investeringscenter
Bymidten 82
3500 Værløse
Tlf. 33 52 52 38

Østerbro Erhvervs-
og Investeringscenter
Kristianiagade 1
2100 København Ø
Tlf. 33 52 52 40

Århus Erhvervs-
og Investeringscenter
Nørreport 26
8000 Århus
Tlf. 33 52 52 42