FS Finans I A/S

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

CVR-nr: 34 47 90 97

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. marts 2020

Dirigent:

.....
Søren Hesselbjerg Rasmussen

Indhold

Ledelsespåtegning **2**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning **3**

Ledelsesberetning **5**
Oplysninger om selskabet 5
Beretning 6

Årsregnskab 1. januar – 31. december **7**
Resultatopgørelse 7
Balance 8
Noter 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FS Finans I A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. marts 2020

Direktion:

Jens Verner Andersen
adm. direktør

Bestyrelse:

Henrik Bjerre-Nielsen formand	Marianne Simonsen næstformand	Lise Gronø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FS Finans I A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans I A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13. marts 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	FS Finans I A/S
Adresse, postnr. by	Sankt Annæ Plads 13, 2. tv., 1250 Kbh. K
CVR-nr.	34 47 90 97
Stiftet	20. april 2012
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.finansielstabilitet.dk
E-mail	mail@fs.dk
Telefon	70 27 87 47
Bestyrelse	Henrik Bjerre-Nielsen, formand Marianne Simonsen, næstformand Lise Gronø
Direktion	Jens Verner Andersen adm. direktør
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg CVR 30 70 02 28

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

FS Finans I A/S' formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2012 er overtaget fra Sparekassen Østjylland.

De tilbageværende engagementer består primært af forskellige typer af erhvervskunder, herunder dividender fra konkursboer, samt garantier. Fælles for de tilbageværende engagementer er, at de ikke hidtil har kunnet afvikles på rimelige og økonomiske forsvarlige forhold. Derudover resterer der tilgodehavende hos Landbrugets Finansieringsinstitut, der vises i regnskabet som tilgodehavende hos associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhedsfaktor er værdiansættelse af selskabets kreditportefølje, der blandt andet vedrører tilgodehavende hos Landbrugets Finansieringsinstitut, herunder earn out aftale med landbrugskunder der er blevet refinansieret. Endvidere er der usikkerhed om den endelige realisering af dividender ved afvikling af konkursboer. Endelig er der usikkerhed om værdiansættelse vedrørende afvikling af de resterende garantier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik et overskud på 50 tkr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiel Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en regulering af medgiftsreguleringen på 3 mio. kr., og afspejler et resultat før skat eksklusive medgiftsregulering på 3 mio. kr. Det positive resultat skyldes primært tilbageførte nedskrivninger på udlån m.v.

Forventninger til fremtiden

Forventningerne til resultatet for 2020 er, at det vil svare til det lovbestemte afkastkrav. Dermed er det forventede resultat identisk med EU's basisrente plus 10 procentpoint af den aktuelle indskudte kapital.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	tkr.	2019	2018
	Renteindtægter	271	648
	Renteudgifter	2.035	1.822
	Netto renteindtægter	-1.764	-1.174
	Gebyrer og provisionsindtægter	93	132
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	5
	Netto rente- og gebyrindtægter	-1.675	-1.047
	Kursreguleringer	-500	-167
2	Udgifter til personale og administration	1.734	2.186
3	Andre driftsudgifter	2.620	1.785
	Tilbageførte nedskrivninger på udlån m.v.	6.579	5.235
	Resultat før skat	50	50
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	50	50
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	50	50
		50	50

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	tkr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
4	Udlån til amortiseret kostpris	0	73
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	285.523	275.780
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	21.411	28.380
	Andre tilgodehavender	2.067	5.162
	Tilgodehavender i alt	309.001	309.395
	Andre værdipapirer og kapitalandele	179	885
	Likvide beholdninger	1.082	2.431
	Omsætningsaktiver i alt	310.262	312.711
	AKTIVER I ALT	310.262	312.711
	PASSIVER		
5	**Egenkapital**		
	Aktiekapital	500	500
	Foreslået udbytte	50	50
	Egenkapital i alt	550	550
	Hensatte forpligtelser		
	Medgiftsregulering	300.092	297.472
	Hensættelser til tab på garantier	1.285	5.985
	Andre hensatte forpligtelser	8.299	8.677
	Hensatte forpligtelser i alt	309.676	312.134
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	36	27
	Gældsforpligtelser i alt	36	27
	PASSIVER I ALT	310.262	312.711

1 Anvendt regnskabspraksis
6 Ikke-balanceførte poster
7 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FS Finans I A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter

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

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver og regulering af medgiftsregulering.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration vedrører overvejende SLA-aftale med Finansiel Stabilitet SOV.

Tilbageførte nedskrivninger på udlån

Tilbageførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter tilbageførsel af tidligere års tab på udlån.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Tilgodehavender til amortiseret kostpris

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris, der ved første indregning måles til hovedstolen, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med udstedelsen af lånet. Efterfølgende måles tilgodehavender til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

På tilgodehavende, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

Nedskrivninger på individuelt vurderede tilgodehavender foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse, og den eller de pågældende begivenheder har indvirkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra tilgodehavendet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald ved realisation af sikkerheder og modtagelse af eventuelle dividender til nedbringelse af tilgodehavendet.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem tilgodehavendets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på tilgodehavendet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på tilgodehavendet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Unoterede værdipapirer opgøres til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede værdipapirer måles på baggrund af modeller, aftalte handelskurser i vedtægter m.v.

Obligationer med fast udløbstidspunkt, som ikke prisfastsættes på et aktivt marked, som selskabet har til hensigt og er i stand til at holde til udløb, klassificeres som udlån og andre tilgodehavender. Disse tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående hos kreditinstitutter.

Egenkapital – udbytte

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

Medgiftsregulering

I henhold til betinget overtagelsesaftale af 20. april 2012 mellem Sparekassen Østjylland og Finansiel Stabilitet SOV skal vederlaget for de overdragne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Sparekassen Østjylland under konkurs overstiger en fast forrentning af den indskudte kapital. Baseret på den nuværende økonomiske situation er det vurderingen, at vederlaget ikke bliver forhøjet.

Den afsatte medgiftsregulering er den merdividende, der vil skulle udbetales til Finansiel Stabilitet SOV (Bankpakkeaktiviteter I-V og Garantiformuen).

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med retssager, ankenævnssager, garantier, personaleydelser m.v. samt forpligtelser opstået ved overtagelse af den tidligere Sparekassen Østjyllands aktiviteter.

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Når det er sandsynligt, at en garanti vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, foretages der hensættelser.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi ud fra ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries til. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, som ikke modtager vederlag. Direktion og bestyrelse aflønnes af Finansiel Stabilitet SOV. Selskabets andel heraf afregnes som led i SLA-aftalen med Finansiel Stabilitet SOV. I 2019 har en forøgelse i pensionshensættelsen til en tidligere direktør i Sparekassen Østjylland medført en omkostning på 0,2 mio. kr.

3 Andre driftsudgifter

tkr.	2019	2018
Medgiftsregulering	2.620	1.785
	2.620	1.785

4 Udlån til amortiseret kostpris

tkr.	2019	2018
Bruttoudlån	164.953	203.939
Nedskrivninger	-164.953	-203.866
	0	73

5 Egenkapital

tkr.	Aktiekapital	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2019	500	50	550
Udbetalt udbytte	0	-50	-50
Overført, jf. resultatdisponering	0	50	50
Saldo 31. december 2019	500	50	550

Aktiekapitalen består af 500.000 stk. aktier á nominelt 1 kr. Aktiekapitalen har været uændret i de sidste 5 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Ikke balanceførte poster

tkr.	2019	2018
Tabsgarantier for realkreditudlån	11.694	13.068
Øvrige garantier	9.297	13.937
Hensættelser til tab på garantier	-1.285	-5.985
Samlet eventualforpligtelse	19.706	21.020

7 Nærtstående parter

Finansiel Stabilitet SOV, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i FS Finans I A/S.

FS Finans I A/S indgår i Finansiel Stabilitets koncernregnskab (største og mindste koncern).

Som nærtstående parter anses Finansiel Stabilitet SOV samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Finans I A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående parter.

Mellem koncernselskaberne er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter i det væsentlige udveksling af tjenesteydelser og finansiering. Transaktioner med nærtstående parter sker generelt på markedsvilkår, dog sker outsourcingsvederlag på omkostningsdækket basis.

FS Finans I A/S´ tilgodehavende hos Landbrugets Finansieringsinstitut vises i regnskabet som tilgodehavende hos associerede virksomheder.