

FS Finans IV A/S

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

CVR-nr. 33 76 58 43

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. marts 2020

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FS Finans IV 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, 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 IV A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans IV 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, med mindre 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. Fejlinformation er 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 regnskabsbrugere 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 IV A/S
Adresse, postnr. by	Sankt Annæ Plads 13, 2. tv., 1250 Kbh. K
CVR-nr.	33 76 58 43
Stiftet	23. juni 2011
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 IV A/S' formål er, at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2011 er overtaget fra Fjord Bank Mors A/S.

De tilbageværende engagementer består primært af forskellige typer af erhvervs kunder, herunder fordringer på konkursboer, samt realkreditgarantier. Fælles for de tilbageværende engagementer er, at de hidtil ikke har kunnet afvikles på rimelige økonomiske forsvarlige forhold. Derudover resterer der tilgodehavende hos Landbruget Finansieringsinstitut, der vises i regnskabet som tilgodehavende hos associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhedsfaktor er selskabets kreditportefølje, der blandt andet vedrører tilgodehavende hos Landbruget Finansieringsinstitut, herunder earn out aftale med landbrugskunder der er blevet refinansieret. Endvidere er der betydelig 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 69 mio. kr. efter skat. Det positive resultat skyldes primært tilbageførte nedskrivninger og tilbageførelse af hensættelser.

Forventninger

FS Finans IV vil i 2020 fortsætte arbejdet med at afvikle aktiviteterne og dermed reducere selskabets forretningsomfang. For 2020 forventes et mindre underskud.

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	1.175	2.908
	Renteudgifter	669	520
	Netto renteindtægter	506	2.388
	Gebyrer og provisionsindtægter	200	423
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	9
	Netto rente- og gebyrindtægter	701	2.802
	Kursreguleringer	7.084	4.893
	Andre driftsindtægter	9	0
2	Udgifter til personale og administration	-5.202	5.830
3	Andre driftsudgifter	-44.274	3.375
	Tilbageførte nedskrivninger på udlån m.v.	17.804	43.470
	Resultat før skat	75.074	41.960
4	Skat af årets resultat	5.846	2.990
	Årets resultat	69.228	38.970
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	69.228	38.970
		69.228	38.870

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	tkr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
5	Udlån til amortiseret kostpris	0	379
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	90.674	80.579
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	48.205	55.468
	Andre tilgodehavender	186	577
	Tilgodehavender i alt	139.065	137.003
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.743	1.280
	Likvide beholdninger	1.456	26.219
	Omsætningsaktiver i alt	142.264	164.502
	AKTIVER I ALT	142.264	164.502
	PASSIVER		
6	Egenkapital		
	Aktiekapital	40.000	40.000
	Foreslået udbytte	69.228	38.970
	Egenkapital i alt	109.228	78.970
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier	9.706	12.621
	Andre hensatte forpligtelser	10.369	54.642
	Hensatte forpligtelser i alt	20.075	67.263
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	2.937	184
	Anden gæld	10.024	18.085
	Gældsforpligtelser i alt	12.961	18.269
	PASSIVER I ALT	142.264	164.502
1	Anvendt regnskabspraksis		
7	Ikke-balanceførte poster		
8	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FS Finans IV 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter 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 og udgifter

Gebyrindtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån. Gebyrindtægter indregnes i den periode de vedrører.

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 samt tilbageførte hensættelser på retssager.

Udgifter til personale og administration

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

Tilbageførte nedskrivninger på udlån

Tilbageførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter tilbageførelse 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. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Tilgodehavender til amortiseret kostpris

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris, der ved første indregning måles til hovedstolen, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til hovedaktionæren, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

2 Udgifter til personale og administration tkr.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
SLA-aftale	3.074	4.970
Advokatomkostninger	-8.312	827
Øvrige omkostninger	36	33
	<u>-5.202</u>	<u>5.830</u>

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, som ikke modtager vederlag. Direktion og bestyrelse aflønnes af Finansiell Stabilitet SOV. Selskabets andel heraf afregnes som led i SLA-aftalen med Finansiell Stabilitet SOV.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Andre driftsudgifter					
tkr.			2019	2018	
Godkendt proklamakrav			0	4.178	
Tilbageført hensættelse			-44.274	-803	
			-44.274	3.375	
4 Skat af årets resultat			2019	2018	
tkr.					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst			16.500	9.237	
Udnyttelse af ikke aktiveret skattemæssigt underskud			-10.637	-6.247	
Efterregulering af tidligere års skat			-17	0	
			5.846	2.990	
5 Udlån til amortiseret kostpris			2019	2018	
tkr.					
Bruttoudlån			400.271	748.309	
Nedskrivninger			-400.271	-747.930	
			0	379	
6 Egenkapital					
tkr.					
		Aktiekapital	Foreslået udbytte		I alt
Saldo 1. januar 2019		40.000	38.970		78.970
Udbetalt udbytte		0	-38.970		-38.970
Overført, jf. resultatdisponering		0	69.228		69.228
Saldo 31. december 2018		40.000	69.228		109.228
Bevægelser i aktiekapitalen i de sidste 5 år:					
tkr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo 1. januar	40.000	80.000	80.000	80.000	80.000
Kapitalnedsættelse	0	-40.000	0	0	0
	40.000	40.000	80.000	80.000	80.000
Aktiekapitalen udgør 40 mio. kr. fordelt på aktier á nominelt 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.					
7 Ikke-balanceførte poster					
tkr.			2019	2018	
Tabsgarantier for realkreditudlån			21.319	54.149	
Øvrige garantier			7	11.212	
Hensættelser til tab på garantier			-9.706	-12.621	
Samlet eventualforpligtelse			11.620	52.740	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Nærtstående parter

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

FS Finans IV A/S indgår i Finansiell Stabilitet SOV's koncernregnskab (største og mindste koncern).

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet SOV samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Finans IV 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 IV A/S' tilgodehavende hos Landbrugets Finansieringsinstitut vises i regnskabet som værende tilgodehavende hos associerede virksomheder.