

FS Finans II A/S

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

CVR-nr. 33 95 94 19

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. april 2016

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FS Finans II A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2016
Direktion:

.....
Jens Verner Andersen
Adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Henrik Bjerre-Nielsen
formand

.....
Marianne Simonsen
næstformand

.....
Lise Gronø

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FS Finans II A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans II A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 8. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	FS Finans II A/S
Adresse, postnr. by	Sankt Annæ Plads 13, 2. tv., 1250 Kbh. K
CVR-nr.	33 95 94 19
Stiftet	6. oktober 2011
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.finansielstabilitet.dk
E-mail	mail@finansielstabilitet.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 Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

FS Finans II A/S' formål er, at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2011 er overtaget fra Max Bank A/S.

De tilbageværende engagementer består primært af forskellige typer af erhvervskunder, herunder dividender fra konkursboer, samt realkreditgarantier. Fælles for de tilbageværende engagementer er, at de ikke hidtil har kunnet afvikles.

Usikkerhed ved indregning og mållng

Den væsentligste usikkerhedsfaktor er selskabets kreditportefølje, der endnu ikke er afhændet. Hovedparten af sikkerhederne er relateret til ejendomme, hvor værdiansættelsen er behæftet med et væsentligt element af skøn. Eventuelle fald i ejendomsværdierne vil kunne øge nedskrivninger og hensættelser. Endvidere er der betydelig usikkerhed om den endelige realisering af dividender ved afvikling af konkursboer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik et overskud på 846 t.kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en regulering af medgiftsreguleringen på 138 mio. kr. Det positive resultat skyldes primært tilbageførte nedskrivninger og kursregulering af aktier.

Forventningerne til resultatet for 2016 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	t.kr.	2015	2014
	Renteindtægter	24.964	33.670
2	Renteudgifter	3.194	8.950
	Netto renteindtægter	21.770	24.720
	Udbytter af aktier m.v.	0	525
	Gebyrer og provisionsindtægter	3.063	4.629
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	171	341
	Netto rente- og gebyrindtægter	24.662	29.533
	Kursreguleringer	75.337	12.582
3	Andre driftsindtægter	473	69.112
6	Udgifter til personale og administration	12.672	29.718
4	Andre driftsudgifter	142.113	185.719
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-51.850	-72.513
7	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.600	-1.072
	Resultat før skat	-863	-32.769
5	Skat af årets resultat	-1.709	-37.324
	Årets resultat	846	4.555
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	846	4.555
	Overført resultat	0	0
		846	4.555

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	tkr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
		0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
	Omsætningsaktiver		
8	Udlån til amortiseret kostpris	21.013	166.462
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	69.801	34.209
	Aktuel skat	1.709	0
	Andre tilgodehavender	3.766	15.471
		96.289	216.142
	Værdipapirer	120.112	319.787
	Likvide beholdninger	45.323	62.079
	Omsætningsaktiver i alt	261.724	598.008
	AKTIVER I ALT	261.724	598.008
	PASSIVER		
9,11	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.000	1.000
	Overført resultat	0	14.300
	Foreslået udbytte	846	4.555
	Egenkapital i alt	1.846	19.855
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier	46.636	92.691
	Medgiftsregulering	117.354	0
	Øvrige hensatte forpligtelser	12.718	35.995
	Hensatte forpligtelser i alt	176.708	128.686
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	56.474	385.679
	Skyldig selskabsskat	0	56.890
	Anden gæld	26.696	6.893
	Periodeafgrænsningsposter	0	5
		83.170	449.467
	Gældsforpligtelser i alt	83.170	449.467
	PASSIVER I ALT	261.724	598.008
1	Anvendt regnskabspraksis		
10	Ikke-balanceførte poster		
11	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FS Finans II A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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, tilbageført underkurs på udlån samt medgiftsregulering som omtalt under balancen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration vedrører overvejende SLA-aftale med Finansiell Stabilitet SOV samt tilbagebetaling af tidligere års lønsumsafgift.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån, hvor der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabet var frem til 2014 sambeskattet med øvrige danske selskaber i Finansiell Stabilitet koncernen.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udlån til amortiseret kostpris

Udlån 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 udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Overtagne udlån måles til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og derefter til amortiseret kostpris.

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

Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har indvirkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. 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 lånet.

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

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter og garantier vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisiko styringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer

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

Obligationer med fast udløbstidspunkt, som ikke prisen fastsættes 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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 8. oktober 2011 mellem Max Bank og Finansiell Stabilitet skal vederlaget for de overtagne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Max Bank af 2011 overstiger en fast forrentning af den indskudte kapital.

Den afsatte medgiftsregulering er den merdividende, der vil skulle udbetales til Garantiformuen og Finansiell Stabilitet

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med retssager, ankenævnsager, garantier, uudnyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse m.v. samt forpligtelser opstået ved overtagelse af den tidligere Sparekassen Østjyllands aktiviteter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre hensatte forpligtelser (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi ud fra ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes af 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, enten 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter forudbetalte indtægter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	-3.194	-8.950
	<u>-3.194</u>	<u>-8.950</u>
3 Andre driftsindtægter		
Indtægtsførsel af dagsværdiregulering	0	42.453
Øvrige driftsindtægter	473	26.659
	<u>473</u>	<u>69.112</u>
4 Andre driftsudgifter		
Medgiftsregulering	-137.833	-182.109
Øvrige driftsudgifter	-4.280	-3.610
	<u>-142.113</u>	<u>-185.719</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	56.822
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.709	-94.146
	<u>-1.709</u>	<u>-37.324</u>

6 Personaleomkostninger

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.

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2015:

Navn	Ejerandel	Hjemsted
Skælskør Bolig A/S /u likvidation	100 %	Køge
Ejendomsselskabet Odense-Slagelse-Aabenraa A/S /u likvidation	86 %	København

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Udlån til amortiseret kostpris

tkr.	2015	2014
Bruttoudlån	561.178	1.491.320
Nedskrivninger	-540.165	-1.324.858
	21.013	166.462

9 Egenkapital

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	1.000	14.300	4.555	19.855
Koncerntilskud	0	5.500	0	5.500
Udbetalt udbytte	0	0	-4.555	-4.555
Ekstraordinært udbytte	0	-19.800	0	-19.800
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	846	846
Saldo 31. december 2015	1.000	0	846	1.846

Aktiekapitalen består af 1.000.000 stk. aktier á nominelt 1 kr.

Bevægelser i aktiekapitalen siden selskabets stiftelse i 2011:

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	1.000	10.000	80.000	80.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	80.000
Kapitalnedsættelse	0	-9.000	-70.000	0	0
	1.000	1.000	10.000	80.000	80.000

10 Ikke balanceførte poster

tkr.	2015	2014
Tabsgarantier for realkreditudlån	217.974	241.078
Øvrige garantier	32.679	137.521
Hensættelser til tab på garantier	-46.636	-92.691
Samlet eventualforpligtelse	204.017	285.908

11 Nærtstående parter

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

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

FS Finans II A/S har i 2015 modtaget et koncerntilskud fra modervirksomheden Finansiell Stabilitet SOV på 5.500 tkr. Beløbet er indregnet under egenkapitalen.

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet SOV samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Finans II 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.