

FS Finans IV A/S

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

CVR-nr. 33 76 58 43

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. april 2016

Dirigent:

.....

Indhold

Ledespåtegning	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 IV 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 IV A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans IV 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 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@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 Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

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 anden vis.

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 ejendoms-værdierne 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 36,2 mio. kr. efter skat. Det positive resultat kan primært henføres til kursgevinster på selskabets DLR aktier.

Finansiel Stabilitet koncernen vil fortsætte arbejdet med at frasælge kundeengagementer og dermed reducere selskabets forretningsomfang og aktiviteter.

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.	2015	2014
2	Renteindtægter	10.005	31.164
3	Renteudgifter	1.828	-4.297
	Netto renteindtægter	8.177	26.867
	Udbytter af aktier m.v.	0	1.389
	Gebyrer og provisionsindtægter	703	976
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	838
	Netto rente- og gebyrindtægter	8.872	28.394
	Kursreguleringer	50.340	69.528
4	Andre driftsindtægter	12.553	28.055
7	Udgifter til personale og administration	18.787	29.993
5	Andre driftsudgifter	9.719	237
	Nedskrivninger på udlån m.v.	9.612	-164.462
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.397	3.221
	Resultat før skat	36.044	263.430
6	Skat af årets resultat	-149	-84.873
	Årets resultat	36.193	348.303
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	36.193	0
	Overført resultat	0	348.303
		36.193	348.303

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	tkr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	34.996
		0	34.996
	Anlægsaktiver i alt	0	34.996
	Omsætningsaktiver		
9	Udlån til amortiseret kostpris	62.472	140.133
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	62.776	29.075
	Tilgodehavende selskabsskat	0	60.483
	Andre tilgodehavender	1.738	25.480
		126.986	255.171
	Værdipapirer	136.599	171.859
	Likvide beholdninger	129.902	199.336
	Omsætningsaktiver i alt	393.487	626.366
	AKTIVER I ALT	393.487	661.362
	PASSIVER		
10	Egenkapital		
	Aktiekapital	80.000	80.000
	Overført resultat	0	394.805
	Foreslået udbytte	36.197	0
	Egenkapital i alt	116.197	474.805
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier	61.135	81.296
	Andre hensatte forpligtelser	61.181	59.569
	Hensatte forpligtelser i alt	122.316	140.865
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	2.450	13.151
	Gæld til tilknyttede virksomheder	142.670	0
	Anden gæld	9.854	32.511
		154.974	45.662
	Gældsforpligtelser i alt	277.290	45.662
	PASSIVER I ALT	393.487	661.332
1	Anvendt regnskabspraksis		
11	Ikke-balanceførte poster		
12	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FS Finans IV A/S for 2015 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 gældsforpligtelses 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 og tilbageført underkurs på udlån.

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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomheders indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 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 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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender (fortsat)

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 diskonteringsats 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 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.

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.

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 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.

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, 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.

tkr.	2015	2014
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter på udlån	4.057	17.612
Øvrige renteindtægter	5.948	13.552
	<u>10.005</u>	<u>31.164</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder	1.273	4.219
Øvrige renteudgifter	555	78
	<u>1.828</u>	<u>4.297</u>
4 Andre driftsindtægter		
Indtægtsførsel af dagsværdiregulering	0	20.995
Tilbageførsel af hensatte forpligtelser	5.292	860
Drift af investeringsejendomme	0	269
Resultat ved salg af driftsmidler og ejendomme	141	50
Øvrige driftsindtægter	7.120	5.881
	<u>12.553</u>	<u>28.055</u>
5 Andre driftsudgifter		
Hensatte forpligtelser	7.349	0
Øvrige driftsudgifter	2.370	237
	<u>9.719</u>	<u>237</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.450	13.151
Årets regulering af udskudt skat	0	-35.438
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.599	-62.586
	<u>-149</u>	<u>-84.873</u>

7 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.

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabet har ingen kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31. december 2015.

9 Udlån til amortiseret kostpris

tkr.	2015	2014
Bruttoudlån	1.275.211	1.957.416
Nedskrivninger	-1.212.739	-1.817.283
	<u>62.472</u>	<u>140.133</u>

10 Egenkapital

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	80.000	394.805	0	474.805
Koncerntilskud	0	600	0	600
Udbytte	0	-395.405	4	-395.401
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	36.193	36.193
Saldo 31. december 2015	<u>80.000</u>	<u>0</u>	<u>36.197</u>	<u>116.197</u>

Bevægelser i aktiekapitalen siden selskabets stiftelse i 2011:

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	80.000	120.000	110.000	100.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	10.000	10.000	100.000
Kapitalnedsættelse	0	-40.000	0	0	0
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>	<u>120.000</u>	<u>110.000</u>	<u>100.000</u>

Aktiekapitalen udgør 80 mio. kr. fordelt på aktier á nominelt 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

11 Ikke-balanceførte poster

tkr.	2015	2014
Tabsgarantier for realkreditudlån	110.360	104.801
Øvrige garantier	47.480	193.020
Hensættelser til tab på garantier	-61.135	-81.295
Samlet eventualforpligtelse	<u>96.705</u>	<u>216.526</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 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).

FS Finans IV A/S har i 2015 modtaget et koncerntilskud fra modervirksomheden Finansiell Stabilitet SOV på 600 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 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.