

FS Finans V A/S

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

CVR-nr. 38 27 96 37

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. april 2019

Dirigent:

.....

Årsrapport 2018

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 V A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. marts 2019

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 V A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans V A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. Fejlinformation 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.
- 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 konklusioner 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 15. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24807

Christian Dalmoose Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24730

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	FS Finans VA/S
Adresse, postnr. by	Sankt Annæ Plads 13, 2. tv., 1250 Kbh. K
CVR-nr.	38 27 96 37
Stiftet	15. december 2016
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	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsesberetning

Beretning

Kort om FS Finans V A/S

Selskabet, der er stiftet den 15. december 2016, blev i 2017 fusioneret med sit moderselskab Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol, hvorved andelskassen blev til et aktieselskab. Bank J.A.K. Slagelse A/S afleverede efterfølgende sin banklicens og ændrede i den forbindelse navn til FS Finans V A/S.

Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført efter sammenlægningsmetoden med virkning fra den 1. januar 2017. Som finansselskab aflægges nærværende årsrapport i henhold til årsregnskabsloven.

FS Finans V er et 100 % ejet datterselskab af Broinstitut I A/S, som er stiftet af Finansiell Stabilitet via Afviklingsformuen og som dermed indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

FS Finans V A/S' formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de tilbageværende aktiviteter.

De tilbageværende engagementer består primært af forskellige typer af erhvervs kunder, herunder fordringer på konkursboer. Fælles for de tilbageværende engagementer er, at de hidtil ikke har kunnet afvikles på anden vis.

Usikkerhed ved indregning og måling

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 4,4 mio. kr. efter skat. Det positive resultat kan blandt andet henføres til tilbageførte nedskrivninger på udlån m.v.

Forventninger

FS Finans V vil i 2019 fortsætte arbejdet med at afvikle kundeengagementer og dermed reducere selskabets forretningsomfang og aktiviteter. For 2019 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.	2018	2017
2	Renteindtægter	2.674	6.020
3	Renteudgifter	216	718
	Netto renteindtægter	2.458	5.302
	Gebyrer og provisionsindtægter	51	140
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	24
	Netto rente- og gebyrindtægter	2.502	5.418
	Kursreguleringer	-41	436
4	Andre driftsindtægter	2.015	59
5	Udgifter til personale og administration	7.646	11.811
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-5.743	6.976
	Resultat før skat	2.573	-12.874
6	Skat af årets resultat	1.811	0
	Årets resultat	4.384	-12.874
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	4.384	-12.874
		4.384	-12.874

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	tkr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
7	Udlån til amortiseret kostpris	36.213	50.549
	Investeringsjendomme	0	550
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.811	0
	Andre tilgodehavender	15	1.286
		<u>38.039</u>	<u>52.385</u>
	Værdipapirer	300	300
	Likvide beholdninger	1.962	4.195
	Omsætningsaktiver i alt	<u>40.301</u>	<u>56.880</u>
	AKTIVER I ALT	<u>40.301</u>	<u>56.880</u>
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	37.500	37.500
	Overført resultat	-8.490	-12.874
	Egenkapital i alt	<u>29.010</u>	<u>24.626</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier	218	390
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>218</u>	<u>390</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld kreditinstitutter	0	576
9	Anden gæld	11.073	31.288
	Gældsforpligtelser i alt	<u>11.073</u>	<u>31.864</u>
	PASSIVER I ALT	<u>40.301</u>	<u>56.880</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
10	Ikke-balanceførte poster		
11	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FS Finans V A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter.

Selskabet, der er stiftet den 15. december 2016, blev i 2017 fusioneret med sit moderselskab Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol, hvorved andelskassen blev til et aktieselskab. Bank J.A.K. Slagelse A/S afleverede efterfølgende sin banklicens og ændrede i den forbindelse navn til FS Finans V A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført efter sammenlægningsmetoden med virkning fra den 1. januar 2017.

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.

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 omfatter udgifter til personale, husleje, IT mv. I forbindelse med nedlukning af kontoret i Slagelse er der indgået en serviceaftale med Finansiell Stabilitet. Udgifter til personale og administration efter den 1. august 2017 vedrører overvejende SLA-aftalen med Finansiell Stabilitet SOV.

Nedskrivninger på udlån

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

Skat af årets resultat

FS Finans V er som følge af de danske skatteregler sambeskattet med moderselskabet Broinstitut I. Broinstitut I fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de danske sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud.

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

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme defineres som bygninger, som besiddes af selskabet for at opnå lejeindtægter, kapitalgevinst eller begge dele. Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes anskaffelsessum og direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles herefter til dagsværdi og samtlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen i posten "kursreguleringer". Dagsværdien fastsættes ud fra en systematisk vurdering af de enkelte ejendomme.

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 debitorenes 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 diskonteringsbasis 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.

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 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

tkr.	2018	2017
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter på udlån	2.674	6.015
Øvrige renteindtægter	0	5
	<u>2.674</u>	<u>6.020</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder	205	601
Øvrige renteudgifter	11	117
	<u>216</u>	<u>718</u>
4 Andre driftsindtægter		
Forlig	2.000	0
Øvrige driftsindtægter	15	59
	<u>2.015</u>	<u>59</u>
5 Udgifter til personale og administration		
Løn personale	0	4.031
Pensionsbidrag	0	67
Udgifter til social sikring	-4	67
Øvrige administrationsudgifter	7.650	7.646
	<u>7.646</u>	<u>11.811</u>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	0	7
For 2017 dækker det reelt perioden 1/1 - 31/7		
Direktion og bestyrelse modtager vederlag fra Finansiell Stabilitet.		
Selskabets andel heraf afregnes som led i SLA-aftalen med Finansiell Stabilitet SOV.		
6 Skat		
FS Finans V er som følge af de danske skatteregler sambeskattet med moderselskabet Broinstitut I, der fungerer som administrationselskab for sambeskatningen.		
FS Finans V har i 2018 modtaget et sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet på 1,8 mio. kr. svarende til de udnyttede skattemæssige underskud.		
7 Udlån til amortiseret kostpris		
tkr.	2018	2017
Bruttoudlån	92.347	124.817
Nedskrivninger	-56.134	-74.268
	<u>36.213</u>	<u>50.549</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Egenkapital

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2018	37.500	-12.874	24.626
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.384	4.384
Saldo 31. december 2018	37.500	-8.490	29.010

Aktiekapitalen udgør 37,5 mio. kr. fordelt på aktier á nominelt 100 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Aktiekapitalen er ikke blevet ændret i 2017 - 2018.

9 Anden gæld

tkr.	2018	2017
Mellemværende med tilknyttede virksomheder	10.799	30.701
Øvrig gæld	274	587
	11.073	31.288

10 Ikke-balanceførte poster

tkr.	2018	2017
Tabsgarantier for realkreditudlån	535	959
Øvrige garantier	310	310
Hensættelser til tab på garantier	-218	-390
Samlet eventualforpligtelse	627	879

11 Nærtstående parter

FS Finans V A/S er via moderselskabet Broinstitut I A/S ultimativt ejet af Finansiell Stabilitet SOV.

FS Finans V 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 V 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.