

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Herregårdscentret 23, 5600 Faaborg

CVR-nr. 13 25 55 04

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. februar 2019

Jakob Nørrekjær Andersson

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den interne revisors revisionspåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4-5 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8-9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14-15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 3. februar 2019

Direktion

Henrik Middelbo Andersen

Bestyrelse

Bent Andersen
formand

Jakob Nørrekjær Andersson

Per Bjørnsholm

Thomas Kullegaard

Lars Petersson

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for selskabet 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.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 lov om finansiell virksomhed.

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.

Holbæk, den 3. februar 2019

Thomas Sandal
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet Sjælland-Fyn 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 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 (fortsat)

- 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 3. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24730

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S Herregårdscentret 23 5600 Faaborg Telefon: 63 61 18 00 CVR-nr.: 13 25 55 04 Stiftet: 7. juli 1989 Hjemsted: Faaborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Bent Andersen, formand Jakob Nørrekjær Andersson Per Bjørnsholm Thomas Kullegaard Lars Petersson |
| Direktion | Henrik Middelbo Andersen |
| Revision | Deloitte, statsautoriseret revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56 |
| Bankforbindelse | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S |
| Modervirksomhed | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S |

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af årets drift er tilfredsstillende, da tab og nedskrivninger på selskabets pantebrevsbeholdning er på et acceptabelt niveau, idet der i øvrigt henvises til resultatopgørelse og balance.

Usikkerhed ved indregning og måling

Nedskrivning på pantebreve er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger.

Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Med henblik på at give et retvisende billede af selskabets aktivitet er det skematiske krav til årsrapporten fraveget i overensstemmelse med § 11, stk. 3 i årsregnskabsloven.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Resultatopgørelsen

Renter og kursreguleringer

Renter periodiseres over transaktionernes levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Kursreguleringer omfatter urealiserede og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer mv. periodiseres over transaktionens levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med en række koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Pantebrevsbeholdningen

Pantebrevsbeholdningen er opført til amortiseret kostpris med fradrag for nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| 1. Renteindtægter og kursreguleringer | 12.634.701 | 13.641 |
| Renteudgifter | 0 | 0 |
| Nettorenteindtægter | 12.634.701 | 13.641 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 101.271 | 114 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 12.735.972 | 13.755 |
| Andre eksterne omkostninger | -1.315.177 | -1.263 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -17.586 | -646 |
| Ordinært resultat før skat | 11.403.209 | 11.846 |
| 2. Skat af årets resultat | -966.331 | 823 |
| Årets resultat | 10.436.878 | 12.669 |

Resultatsdisponering

Til disposition

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|
| Overført overskud pr. 1. januar 2018 | 63.055.490 | 80.386 |
| Årets resultat | 10.436.878 | 12.669 |
| I alt til disposition | 73.492.368 | 93.055 |

Anvendelse af det til disposition værende beløb

| | | |
|---|-------------------|---------------|
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 35.000.000 | 30.000 |
| Overført til næste år | 38.492.368 | 63.055 |
| I alt anvendt | 73.492.368 | 93.055 |

Balance 31. december

| <u>Note</u> | Aktiver | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|-------------|---|---------------------------|-----------------------|
| 3. | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Pantebreve | <u>157.084.984</u> | <u>186.035</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>157.084.984</u> | <u>186.035</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>157.084.984</u> | <u>186.035</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Andre tilgodehavender | <u>2.520.751</u> | <u>4.093</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>2.520.751</u> | <u>4.093</u> |
| | Likvide beholdninger, tilknyttede virksomheder | <u>41.926.435</u> | <u>36.010</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>44.447.186</u> | <u>40.103</u> |
| | Aktiver i alt | <u>201.532.170</u> | <u>226.138</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | 2018 | 2017 |
|-----------------|--|---------------------------|-----------------------|
| <u>Note</u> | | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| | Egenkapital | | |
| | Selskabskapital | 162.000.000 | 162.000 |
| | Overført resultat | 38.492.368 | 63.055 |
| 4. | Egenkapital i alt | <u>200.492.368</u> | <u>225.055</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Skyldig selskabsskat | 1.003.632 | 1.043 |
| | Anden gæld | 36.170 | 40 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>1.039.802</u> | <u>1.083</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>1.039.802</u> | <u>1.083</u> |
| | Passiver i alt | <u>201.532.170</u> | <u>226.138</u> |
| 5. | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 6. | Eventuelposter | | |
| 7. | Nærtstående parter | | |

Egenkapitalopgørelse 2018

| | <u>Selskabs- kapital</u> kr. | <u>Overført resultat</u> kr. | <u>I alt</u> kr. |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 162.000.000 | 63.055.490 | 225.055.490 |
| Betalt udbytte | | -35.000.000 | -35.000.000 |
| Årets resultat | | <u>10.436.878</u> | <u>10.436.878</u> |
| Egenkapital 31. december | <u>162.000.000</u> | <u>38.492.368</u> | <u>200.492.368</u> |

Noter

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---|--------------------|----------------|
| 1. Renteindtægter og kursreguleringer | | |
| Pantebreve og udlån | 12.024.896 | 13.454 |
| Kursreguleringer | 609.805 | 187 |
| | 12.634.701 | 13.641 |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 1.003.632 | 1.042 |
| Regulering af tidligere års skat | -37.301 | -1.865 |
| | 966.331 | -823 |
| 3. Finansielle anlægsaktiver, Pantebreve | | |
| Nominal værdi: | | |
| Kostpris primo | 219.242.571 | 249.354 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -36.786.320 | -30.111 |
| Kostpris ultimo | 182.456.251 | 219.243 |
| Nedskrivninger mv. | | |
| Nedskrivninger mv. primo | 33.207.510 | 35.828 |
| Tilgang | 5.795.000 | 9.579 |
| Afgang | -13.631.243 | -12.199 |
| Nedskrivninger mv. ultimo | 25.371.267 | 33.208 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 157.084.984 | 186.035 |

Finansielle anlægsaktiver som forfalder mere end et år efter balancedagen udgør nominelt 171,3 mkr.

4. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1.620.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 2 år.

5. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

6. **Eventualposter**

Eventual aktiver

Udskudt skatteaktiv består af skattemæssige særunderskud og udgør 50,6 mio.kr.

Beløbet er ikke indregnet i balancen, idet der er usikkerhed omkring, hvorvidt selskabet indenfor en overskuelig årrække kan foretage udnyttelse heraf.

Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indgår med Sparekassen Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

7. **Nærtstående parter**

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Isefjords Alle 5, 4300 Holbæk.

Selskabet indgår i koncernen Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Isefjords Alle 5, 4300 Holbæk.