

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Markedspladsen 15
5600 Faaborg

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

09/03/2017

Jakob Nørrekjær Andersson
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	13
----------------------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S Markedspladsen 15 5600 Faaborg Telefonnummer: 63611800 Fax: 63611808 CVR-nr: 13255504 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
Bankforbindelse	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Markedspladsen 15 5600 Faaborg DK Danmark
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 09/03/2017

Direktion

Henrik Middelbo Andersen

Bestyrelse

Per Bjørnsholm

Jakob Nørrekjær Andersson

Lars Petersson

Thomas Kullegaard

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 regnskabet

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 regnskabet

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. Fejlinformationer 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.

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 blandt andet 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, 09/03/2017

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Christian Dalmoose Pedersen
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

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 før skat er tilfredsstillende, da tab og nedskrivninger på selskabets pantebrevsbeholdning er på et acceptabelt niveau, idet der i øvrigt henvises til resultatopgørelse og balance.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har pr. 1. januar 2016 aktivoverdraget en stor del af sine aktiver og aktiviteter til Sparekassen Sjælland-Fyn A/S. Derudover har selskabet skiftet navn fra Sparekassen Fyn A/S til Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Herudover er årsrapporten ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. 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

Selskabet har pr. 1. januar 2016 aktivoverdraget en stor del af sine aktiver og aktiviteter til Sparekassen Sjælland-Fyn A/S efter sammenlægningsmetoden. Derudover har selskabet skiftet navn fra Sparekassen Fyn A/S til Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Sammenligningstal er samtidig tilrettet, således at disse alene afspejler den tilbageværende aktivitet.

Nettoværdien af overdragelsen er opført som andre tilgodehavender primo.

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 om-kostninger, 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 gebyrer

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

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter bla. administrationsvederlag.

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.

Andre udlån

Andre udlån er optaget til pålydende værdi med fradrag af mulige tab opgjort på grundlag af individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 gældsmetode 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.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning	1	15.901.830	18.360.000
Andre driftsindtægter		91.493	121.000
Bruttoresultat		15.993.323	18.481.000
Andre driftsomkostninger		-1.175.904	-1.320.000
Resultat af ordinær primær drift		14.817.419	17.161.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		509.949	812.000
Nedskrivning af finansielle aktiver		4.463.507	-5.080.000
Ordinært resultat før skat		19.790.875	12.893.000
Skat af årets resultat	2	-27.233.433	-3.030.000
Årets resultat		-7.442.558	9.863.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-7.442.558	9.863.000
I alt		-7.442.558	9.863.000

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		213.610.269	236.117.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	213.610.269	236.117.000
Anlægsaktiver i alt		213.610.269	236.117.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.955	581.232.000
Udskudte skatteaktiver		0	21.000.000
Tilgodehavende skat		0	16.458.000
Andre tilgodehavender		5.645.502	5.078.000
Tilgodehavender i alt		5.661.457	623.768.000
Likvide beholdninger		26.978.001	0
Omsætningsaktiver i alt		32.639.458	623.768.000
Aktiver i alt		246.249.727	859.885.000

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	4	162.000.000	162.000.000
Overkurs ved emission		0	125.000.000
Overført resultat		80.386.302	572.885.000
Egenkapital i alt		242.386.302	859.885.000
Skyldig selskabsskat		3.797.300	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		66.125	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.863.425	0
Gældsforpligtelser i alt		3.863.425	0
Passiver i alt		246.249.727	859.885.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv. kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	162.000.000	125.000.000	572.885.316	859.885.316
Årets resultat	0	0	-7.442.558	-7.442.558
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-610.056.456	-610.056.456
Overført fra overkurs ved emission	0	-125.000.000	125.000.000	0
Egenkapital, ultimo	162.000.000	0	80.386.302	242.386.302

Noter

1. Nettoomsætning

	2016	2015
	kr.	kr.
Renteindtægter		
Pantebreve og udlån	15.745.428	18.355.000
Kreditinstitutter (tilknyttet virksomhed)	156.402	5.000
	<u>15.901.830</u>	<u>18.360.000</u>

2. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Aktuel skat	9.493.400	3.030.000
Ændring af udskudt skat	21.000.000	0
Udskudt skatteaktiv, tilbageført tidligere nedskrevet	-5.696.100	0
Regulering vedrørende tidligere år	2.436.133	0
	<u>27.233.433</u>	<u>3.030.000</u>

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Pantebreve kr.	Udlån kr.
Kostpris primo	275.516.074	16.723.321
Tilgang	691.190	0
Afgang	-26.853.721	-1.638.715
Kostpris ultimo	249.353.543	15.084.606
Nedskrivninger mv. primo	41.122.387	15.000.000
Tilgang	6.819.000	0
Afgang	-12.113.507	0
Nedskrivninger mv. ultimo	35.827.880	15.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	213.525.663	84.606

Finansielle anlægsaktiver som forfalder mere end et år efter balancedagen udgør nominelt 241,3 mkr.

4. Registreret kapital mv.

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 kr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Selskabskapital primo	162.000.000	162.000	162.000	112.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	50.000
	162.000.000	162.000	162.000	162.000

5. Oplysning om eventualforpligtelser

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 administrationsselskab 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.

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Nærtstående parter

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.