

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Herregårdscentret 23, 5600 Faaborg

CVR-nr. 13 25 55 04

Årsrapport

2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2021

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 2020	
Anvendt regnskabspraksis	8-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 for Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 7. februar 2021

Direktion

Jan Kirketoft Justesen

Bestyrelse

Bent Andersen
formand

Jakob Nørrekjær Andersson

Thomas Kullegaard

Lars Petersson

Otto Frederik Spliid

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 2020. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 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.

Holbæk, den 7. februar 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 noteplysningerne, 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 7. februar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24730

Selskabsoplysninger

Selskabet	Investeringselskabet 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 Thomas Kullegaard Lars Petersson Otto Frederik Spliid
Direktion	Jan Kirketoft Justesen
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, 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 2020 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration.

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 af nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2020 kr.	2019 t.kr.
1. Renteindtægter og kursreguleringer	9.638.433	10.161
2. Renteudgifter	-611.755	-224
Nettorenteindtægter	9.026.678	9.937
 Gebyrer og provisionsindtægter	 180.914	 105
Netto rente- og gebyrindtægter	9.207.592	10.042
 3. Personaleomkostninger	 -130.000	 0
Andre eksterne omkostninger	-1.427.368	-1.335
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.485.696	12.013
Ordinært resultat før skat	11.135.920	20.720
 4. Skat af årets resultat	 -983.983	 -1.655
Årets resultat	10.151.937	19.065
 Resultatsdisponering		
 Til disposition		
Overført overskud pr. 1. januar	57.557.216	38.492
Årets resultat	10.151.937	19.065
I alt til disposition	67.709.153	57.557
 Anvendelse af det til disposition værende beløb		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	0
Overført til næste år	67.709.153	57.557
I alt anvendt	67.709.153	57.557

Balance 31. december

Aktiver	2020	2019
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Finansielle anlægsaktiver		
Pantebreve	<u>120.741.202</u>	<u>145.039</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>120.741.202</u>	<u>145.039</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>120.741.202</u>	<u>145.039</u>
 Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	<u>1.715.728</u>	<u>2.186</u>
Tilgodehavender i alt	<u>1.715.728</u>	<u>2.186</u>
Likvide beholdninger, tilknyttede virksomheder	<u>108.356.276</u>	<u>74.174</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>110.072.004</u>	<u>76.360</u>
Aktiver i alt	<u>230.813.206</u>	<u>221.399</u>

Balance 31. december

Passiver		2020	2019
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
	Egenkapital		
	Selskabskapital	162.000.000	162.000
	Overført resultat	<u>67.709.153</u>	<u>57.557</u>
6.	Egenkapital i alt	<u>229.709.153</u>	<u>219.557</u>
	 Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	983.983	1.815
	Anden gæld	<u>120.070</u>	<u>27</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.104.053</u>	<u>1.842</u>
	 Gældsforpligtelser i alt	<u>1.104.053</u>	<u>1.842</u>
	 Passiver i alt	<u>230.813.206</u>	<u>221.399</u>
7.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8.	Eventuelposter		
9.	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalbevægelser 2019

	<u>1/1 2019</u>	<u>Forslag til resultatdis- ponering</u>	<u>31/12 2019</u>
	kr.	kr.	kr.
Aktiekapital	162.000.000		162.000.000
Overført resultat	<u>38.492.368</u>	<u>19.064.848</u>	<u>57.557.216</u>
	<u>200.492.368</u>	<u>19.064.848</u>	<u>219.557.216</u>

Egenkapitalbevægelser 2020

	<u>1/1 2020</u>	<u>Forslag til resultatdis- ponering</u>	<u>31/12 2020</u>
	kr.	kr.	kr.
Aktiekapital	162.000.000		162.000.000
Overført resultat	<u>57.557.216</u>	<u>10.151.937</u>	<u>67.709.153</u>
	<u>219.557.216</u>	<u>10.151.937</u>	<u>229.709.153</u>

Noter

	2020 kr.	2019 t.kr.
1. Renteindtægter og kursreguleringer		
Pantebreve og udlån	9.058.234	10.713
Kursreguleringer	580.199	-552
	9.638.433	10.161
2. Renteudgifter		
Renter Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, tilknyttet virksomhed	611.755	224
3. Personaleomkostninger		
Løn og gager (bestyrelses honorar)	130.000	0
Der er ingen ansatte udover direktionen.		
4. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	983.983	1.816
Regulering af tidligere års skat	0	-161
	983.983	1.655
5. Finansielle anlægsaktiver, Pantebreve		
Nominal værdi:		
Kostpris primo	160.649.001	182.456
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-29.203.916	-21.807
Kostpris ultimo	131.445.085	160.649
Nedskrivninger mv.		
Nedskrivninger mv. primo	15.610.080	25.371
Tilgang	1.690.000	3.827
Afgang	-6.596.197	-13.588
Nedskrivninger mv. ultimo	10.703.883	15.610
Regnskabsmæssig værdi ultimo	120.741.202	145.039

Finansielle anlægsaktiver som forfalder mere end et år efter balancedagen udgør nominelt 126 mkr.

6. **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.

7. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

8. **Eventualposter**

Eventual aktiver

Udskudt skatteaktiv består af skattemæssige særunderskud og udgør 46,4 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.

9. **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.