

Regnskabsmæssige topics

Børsen den 21. februar 2013



Ved Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor, partner

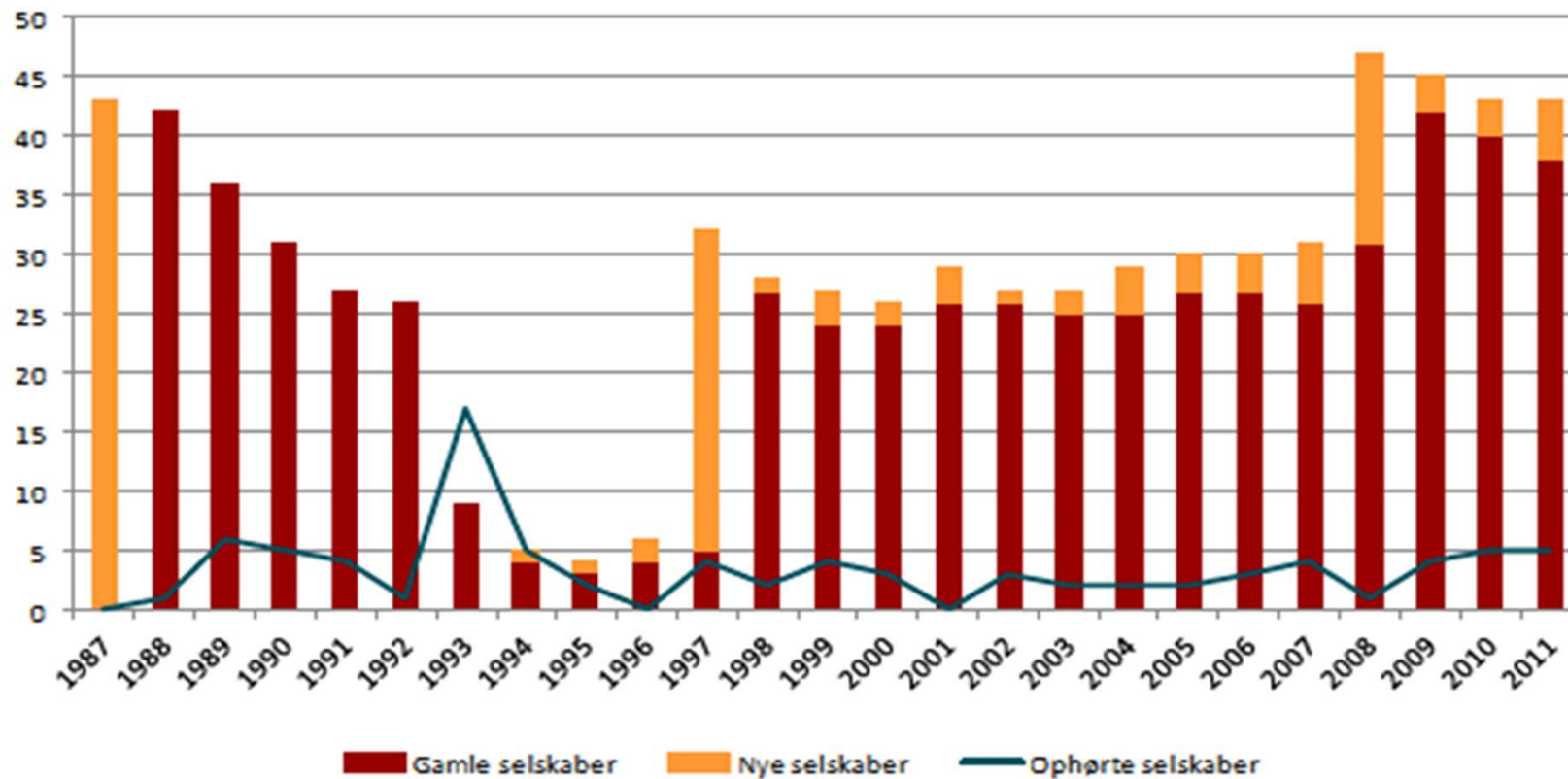
Agenda for indlæg

1. Udviklingen i branchen
2. Det individuelle solvensbehov
3. Ny regnskabsbekendtgørelse
4. Elektronisk indberetning
5. Spørgsmål og afslutning
6. Kontaktinformation hos Deloitte



1. Udviklingen i branchen

Figur A1. Antal børs- og fondsmæglerselskaber, 1987-2011.



Anm.: Opgørelsen er baseret på indberetninger fra de fondsmæglerselskaber, som eksisterede i de enkelte år.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

1. Udviklingen i branchen

Tabel 2. Fondsmæglerselskabernes samlede formue under forvaltning fordelt efter type af tilladelse, 2011.

Type af tilladelse	Antal selskaber	AuM (mio. kr.)	Andel (pct.)
Stor	11	151.217	29,7
Lille	32	357.504	70,3
I alt	43	508.720	100,0

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

AKTIVER <i>Mio. kr.</i>							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.136	1.217	1.310	953	914	-4,9	-4,1
Andre tilgodehavender	19	24	49	56	52	44,1	-7,0
Obligationer m.v.	568	473	555	814	810	10,7	-0,5
Aktier m.v.	143	103	90	117	103	-7,0	-11,8
Andre aktiver	424	201	543	215	189	-13,9	-12,1
PASSIVER							
Gæld til kreditinstitutter	106	115	95	20	2	-24,4	-88,3
Anden gæld	2	1	1	5	4	40,3	-15,3
Andre passiver	908	543	987	514	523	-10,6	1,7
Egenkapital	1.199	1.258	1.270	1.453	1.445	5,1	-0,6

1. Udviklingen i branchen

Generelt set er indtægterne faldet, imens omkostningerne er steget. Dog samlet set et positivt resultat før skat i de seneste fem regnskabsår.

Tabel 1. Fondsmæglerselskabernes årsregnskaber, 2007-2011.

	2007	2008	2009	2010	2011	Vækst p.a.	
Mio. kr.	30 selskaber	45 selskaber	46 selskaber	44 selskaber	43 selskaber	2007-2011	2010-2011
RESULTATPOSTER (uddrag)						— pct. —	
Nettorenteindtægter, aktieudbytte m.v.	48	52	35	25	29	-9,9	16,2
Kurtager, gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.980	1.543	1.441	1.765	1.661	-4,0	-5,9
Kursreguleringer	7	-12	8	15	-6	-47,6	-141,1
Andre driftsindtægter	123	121	141	124	11	-22,7	-91,0
Udgifter til personale og administration	988	1.115	1.123	1.356	1.318	8,4	-2,8
Afskrivninger og andre driftsudgifter	26	34	35	23	22	-4,3	-7,3
Resultat før skat	1.143	554	468	561	354	-17,3	-36,8

Anm.: Opgørelsen er baseret på indberetninger fra de fondsmæglerselskaber, som eksisterede i de enkelte år.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

1. Udviklingen i branchen

Tabel 6. Indtjening pr. omkostningskrone fordelt efter tilladelse, 2007-2011.

		2007	2008	2009	2010	2011
Alle fondsmæglerselskaber						
Alle:	Indtjening (mio. kr.)	2.157	1.704	1.625	1.940	1.613
	Omkostning (mio. kr.)	1.014	1.150	1.158	1.379	1.267
	<i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>	2,13	1,48	1,40	1,41	1,25
Fondsmæglerselskaber med stor tilladelse						
Stor:	Indtjening (mio. kr.)	1.915	1.334	1.118	1.282	993
	Omkostning (mio. kr.)	862	839	833	951	844
	<i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>	2,22	1,59	1,34	1,35	1,18
Fondsmæglerselskaber med lille tilladelse						
Lille:	Indtjening (mio. kr.)	242	369	508	658	620
	Omkostning (mio. kr.)	152	311	325	429	423
	<i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>	1,59	1,19	1,56	1,54	1,36

Anm.: Fondsmæglerselskabernes indtjening pr. omkostningskrone er et vægtet gennemsnit, som er vægtet efter omkostninger.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

1. Udviklingen i branchen – inddragelse af tilladelse

Den 21. november 2012 inddrager Finanstilsynet en tilladelse til at drive fondsmæglerselskab

Afgørelse

I henhold til § 224, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 705 af 25. juni 2012 inddrager Finanstilsynet [redacted] Fondsmæglerselskabs tilladelse til at drive virksomhed som fondsmæglerselskab.

Afgørelsen er truffet efter forelæggelse for Det Finansielle Virksomhedsråd, jf. § 345, stk. 2, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, og vil blive offentliggjort i henhold til § 354 a i lov om finansiel virksomhed.

1. Udviklingen i branchen – inddragelse af tilladelse

Baggrund

- Selskabet har ikke tilladelse til forretninger for egen regning – Finanstilsynet vurderer, at selskabet i groft omfang har overtrådt sin tilladelse
 - Gentagne handler i "egenbeholdningen" af spekulativ karakter (lille tilladelse)
 - Ifølge bemærkningerne til FIL § 157 skal der være tale om langsigtede placeringer
 - Fondsmæglerselskabet havde ca. 2000 handler i eget depot på halvandet år
- Selskabet har yderst mangelfulde interne kontroller
 - Manglende "controlling" og involvering fra direktion samt bestyrelse
 - I flere tilfælde handlede investeringsdirektøren i strid med forretningsgange
 - Overtrædelse af BEK om investorbeskyttelse §§ 25,27 og 29 m.m.
- Handler i "bundthandelsdepotet" har været til skade for kundernes interesser
 - Handel for kunders regning via eget depot (selskabet havde lille tilladelse)
 - Fondsmæglerselskabet bar risikoen i "bundthandelsdepotet"
 - Ej tydelig skelnen imellem egne og kundemidler i "bundthandelsdepotet"

Kilde: <http://www.finanstilsynet.dk/da/Nyhedscenter/Pressemeddelelser/2012/Finanstilsynet-inddrager-tilladelsen-fra-Fondshuset.aspx>

2. Det individuelle solvensbehov

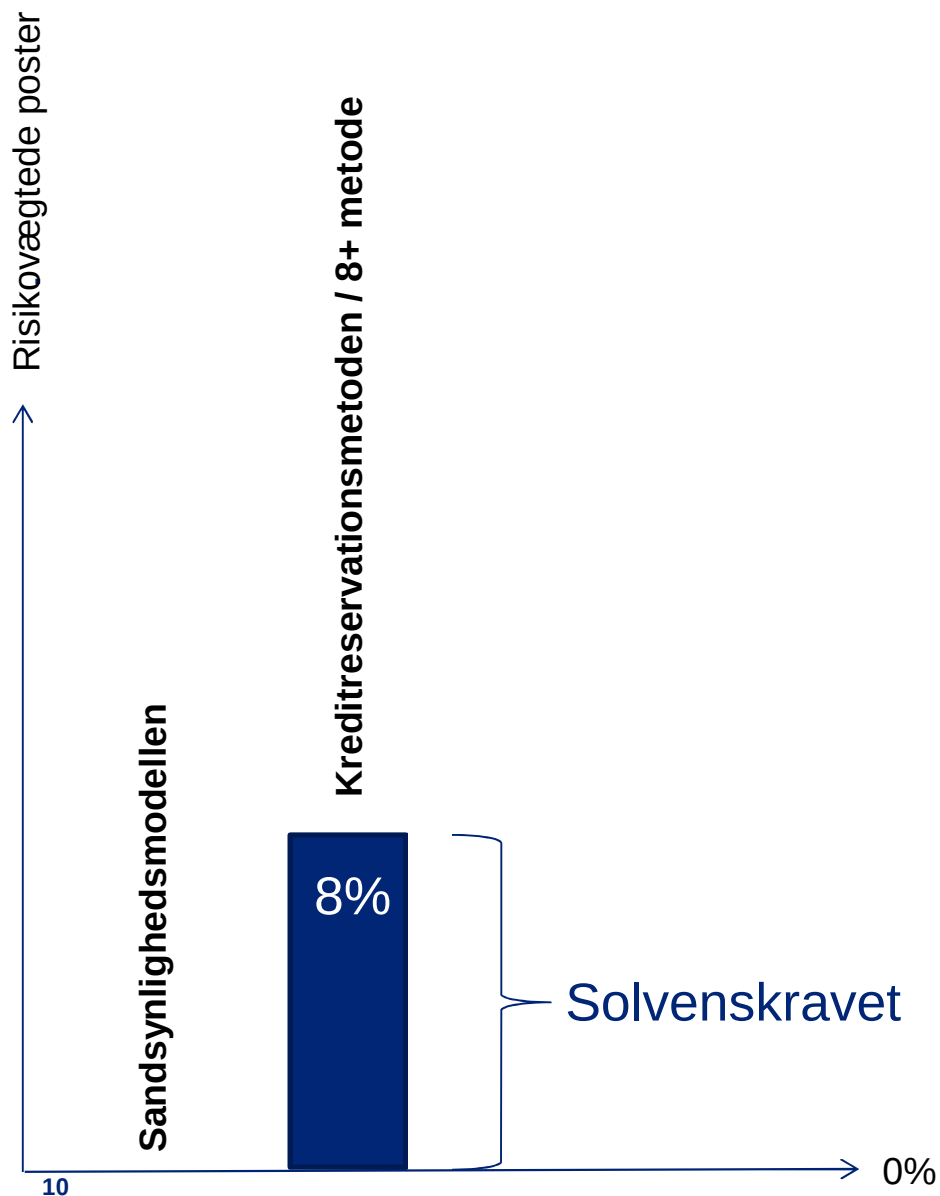
Aktuel solvens er et fondsmæglerselskabs konkret opgjorte solvens på en given dato (neutralitetsprincip)

Individuelt solvensbehov er fondsmæglerselskabets egen vurdering af, hvilken kapital (solvensprocent), der er nødvendig henset til selskabets risikoprofil. Det individuelle solvensbehov skal være opgjort forsigtigt (usandsynlige, men ikke utænkelige scenarier)

Solvenskrav er den kapital, Finanstilsynet kan kræve, at der er til stede i et fondsmæglerselskab. Finanstilsynet stiller ikke solvenskrav særlig ofte.

I dag er det et ufravigeligt krav, at aktuel solvens skal overstige ISB (og et evt. solvenskrav), ellers lukkes fondsmæglerselskabet





- **Sandsynlighedsmetoden** – udgangspunktet for beregningen er 0 pct. solvensbehovet bygges op med udgangspunkt i stresstests af relevante risici og regnskabsposter. Solvensbehovet kan ikke være lavere end 8 pct. af de risikovægtede poster
- **Kreditreservationsmetoden** – udgangspunktet er minimums-solvenskravet på de 8 pct. Tillæg for kreditreservationer (ekstraordinære risici)
- **8+ metoden** - udgangspunktet er minimumssolvenskravet på de 8 pct. samt tillæg for særlige risici ud over normale risici

2. Det individuelle solvensbehov

- Finanstilsynet har udsendt en ny vejledning om tilstrækkelig basis-kapital og solvensbehov for kredit-institutter (såkaldte 8+ metode)
- Finanstilsynet har tilkendegivet at de ved fremtidige tilsynsbesøg hos pengeinstitutter vil tage udgangspunkt i denne 8+ metode
- Der er fortsat metodefrihed ved opgørelsen af solvensbehovet
- Selvom fondsmæglerselskaberne ofte har en betryggende "kapitalbuffer" er det individuelle solvensbehov et centralt nøgletal for vurderingen af selskabets risici i de kommende 12 måneder.

XX Fondsmæglerselskab A/S

Overblik over kapital

	2012
Basiskapital	2.575
Risikovægtede poster	995

Minimumskapitalkrav for basiskapitalen

	2012
1 8% af RWA	80
2 300 tEUR	2.238
3 25% af omkostninger	1.714
4 ISB	1.706

Kapitalkrav (maks. 1-4 ovenfor)	2.238
---------------------------------	-------

Solvensbehov %	225
----------------	-----

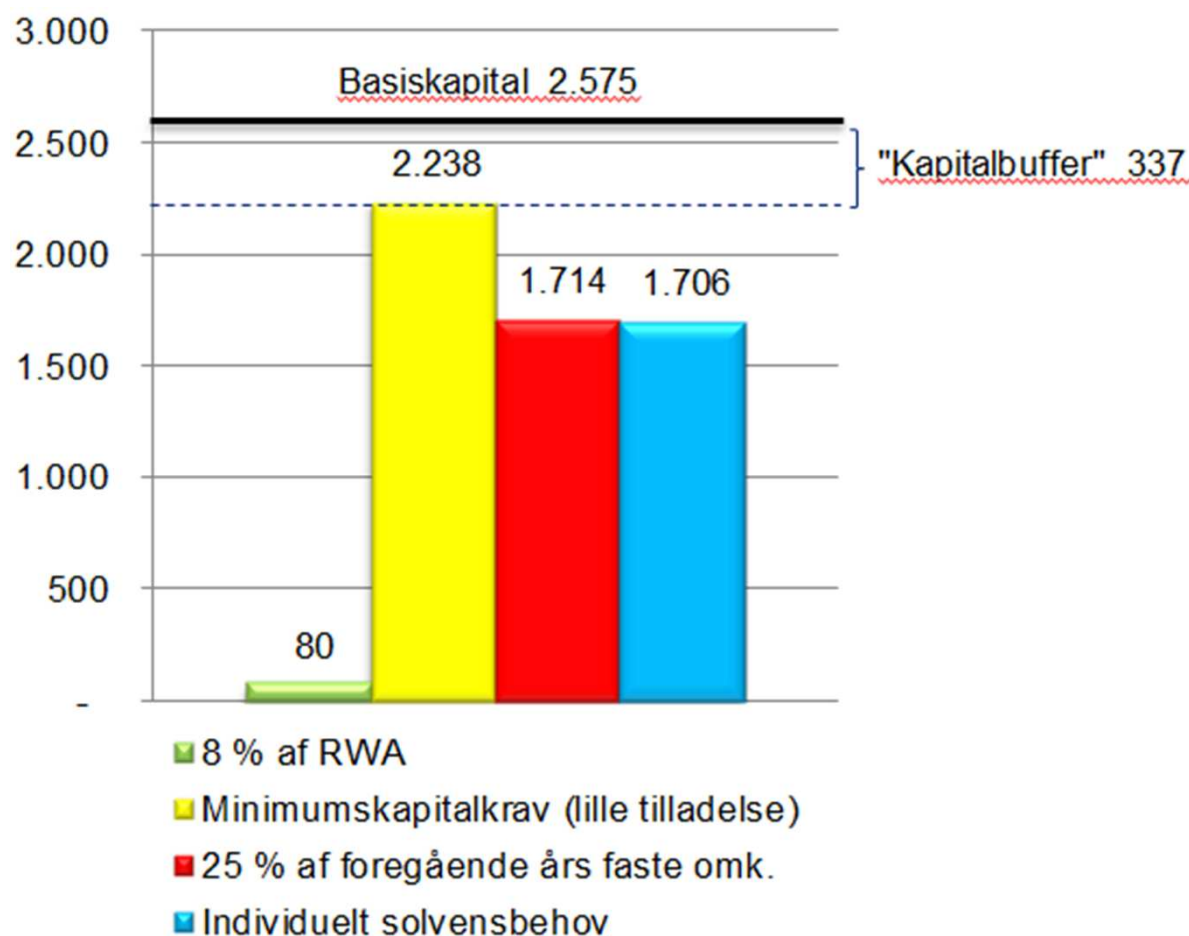
Faktisk solvens	259
-----------------	-----

Kapitalbuffer

337

2. Det individuelle solvensbehov

- Søjlediagrammet viser de tre
 - "faste" kapitalkrav, som er defineret et lov om finansiel virksomheds § 125, stk. 2 og 5.
- Den blå søjle viser det individuelle solvens-behov. Selvom dette kapitalkrav er "fremadrettet" skal det sammenholdes med de tre "faste" kapitalkrav.
- Forskellen mellem det højeste af de fire kapitalkrav og basiskapitalen er "kapitalbufferen"



2. Det individuelle solvensbehov

- Det individuelle solvensbehov er typisk det første sted Finanstilsynet starter, når de er på ordinært besøg
- Selvom der i vid udtrækning er metodefrihed – er der en række krav, som skal være opfyldt i forbindelse med udarbejdelsen af solvensbehovet (bilag 1 til Kapitaldækningsbekendtgørelsen)
- Finanstilsynet har udviklet en række "tjekskemaer" som anvendes ved deres kontrolbesøg – disse kan med fordel udfyldes, hvis de interne procedurer og opgørelsesmetoder skal "trykprøves"

	Tjek-skema solvensbehov	Virksomhedens svar	Finanstilsynets vurdering
	Generelle forhold		
1	Har virksomheden foretaget en vurdering af, hvilke væsentlige risici virksomheden er udsat for?		

<http://www.finanstilsynet.dk/da/Indberetning/Virksomhedsomraader/Andre/Statusskemaer-Fondsmaeglere.aspx>

2. Det individuelle solvensbehov

Solvensoverdækningen hos fondsmæglerselskaberne

Tabel 4. Udvikling i overdækningen for alle fondsmæglerselskaber.

	2010	2011
Gennemsnitlig overdækning (mio. kr.)	17,4	16,4
Gennemsnitlig overdækning i forhold til kapitalkravet i (pct.)	119	116
De 5 virksomheder med den laveste overdækning (pct.)	10	5
De 5 virksomheder med den højeste overdækning (pct.)	919	669
Gennemsnitlig kapitalkrav	14,6	14,2

Anm.: Overdækningen beregnes som basiskapital fratrukket kapitalkravet. Ovenstående procentsatser er overdækning i forhold til kapitalkravet i procent.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.



3. Ny regnskabsbekendtgørelse

- Finanstilsynet har udsendt ny regnskabsbekendtgørelse af 8. februar 2013, der gælder for regnskabsåret 2013
- Ny § 38a, der erstatter § 47 og 48. Af § 38a fremgår at:
Stk. 1. Dagsværdien af et aktiv eller en forpligtelse er den noterede pris på et aktivt marked for de pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.

Stk. 2. Hvis der ikke forefindes et aktivt marked måles dagsværdien ved anvendelse af en egnet værdiansættelsesteknik, der inddrager alle tilgængelige data, som markedsdeltagerne må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse, i det anvendelsen af relevante observerbare data maksimeres og anvendelsen af ikke-observerbare data minimeres.



3. Ny regnskabsbekendtgørelse

- Tilføjelse i § 39: Finanstilsynet kan tillade, at der anvendes en anden præsentationsvaluta end danske kroner eller euro
- Tilføjelse til § 49: der sikrer, at man ikke kan forbedre sin egenkapital midlertidigt ved hjælp af en salgs og tilbagekøbskontrakt vedrørende egne aktier (vurderes ikke relevant for fondsmæglerselskaber)
- Præcisering af regler for omklassificering i § 55, stk. 5
- Præcisering i § 68, stk. 1, hvorefter eventuelle aktiver i selvstændig juridisk enhed kan modregnes i pensionsforpligtelserne
- Præcisering i § 68, stk. 2, hvorefter ændringer i værdien af pensionsforpligtelserne, der er et resultat af et ændret skøn over nutidsværdien af ydelsernes størrelse, skal indregnes i totalindkomsten

4. Elektronisk indberetning

Status på kravet om digital indsendelse af regnskabsoplysninger mv. i XBRL-format

Virksomhedstype	Krav til rapportering	Myndighed	Ikrafttræden:
Virksomheder omfattet af ÅRL (Selskabsniveau)	Generalforsamlings-godkendt årsrapport indsendes i PDF sammen med XBRL-dokument	Erhvervsstyrelsen	Årsrapporter med balancedag: Klasse B: 31.01.2012 Klasse C: Efter 31.12.2012 Klasse D: Efter 31.12.2013
Penge- og realkreditinstitutter (Koncernniveau)	FINREP-skemaer - Suppl. til nuværende regnskabsindberetninger	Finanstilsynet / Nationalbanken (FIONA). FINREP-skema udvikles af EBA.	1.1.2014 ?
Pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber (Institut- og koncernniveau)	COREP-skemaer (Solvens) - Erstatter CS, CK, SE og SV (hhv. kapitaldækning og store engagementer)	Finanstilsynet / Nationalbanken (FIONA). COREP-skema udvikles af EBA.	1.1.2013 ? Sandsynligvis trinvis implementering

4. Elektronisk indberetning

- Nyt tiltag med kommentarer og fortolkningsbidrag til §§'erne i bekendtgørelsen
- Forklaringer og eksempler vedr. de mere tekniske ting
- I udkastet præciseres bl.a., hvordan man skal forholde sig, hvis man har atypiske regnskabsposter (poster, der ikke findes i taksonomien) eller ønsker at søge om fritagelse for digital indberetning
- Andre præciseringer mv.

Version L0 29. juni 2012	
Vejledning til bekendtgørelse om indsendelse til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen samt kommunikation i forbindelse hermed	
Indholdsfortegnelse	
1. Indledning.....	3
2. Anvendelsesområde.....	4
3. Fælles bestemmelser om kommunikation, sprogkrav, modtagelse og offentliggørelse af årsrapporter m.v.....	4
3.1. Kommunikation.....	4
3.2. Sprogkrav til årsrapporter m.v.....	5
3.3. Modtagelse og offentliggørelse m.v.....	8
3.4. Omgørelse af årsrapporter m.v.....	9
3.4.1. Omgørelse i forbindelse med en årsrapport, der er indberettet digitalt.....	11
3.5. Offentlig adgang til dokumenter offentliggjort af styrelsen.....	12
4. Indsendelse eller digital indberetning af årsrapport og afsluttende likvidationsregnskab.....	13
4.1. Ansvarsforhold.....	13
4.1.1. Ledelsens ansvar.....	13
4.2. Digital indberetning eller papirbaseret indsendelse.....	15
4.2.1. Hvornår bliver det obligatorisk for virksomhederne at indberette årsrapport digitalt?.....	15
4.2.1.1. Virksomheder omfattet af regnskabsklasse B.....	15
4.2.1.2. Virksomheder omfattet af regnskabsklasse C.....	15
4.2.1.3. Virksomheder omfattet af regnskabsklasse D.....	16
4.2.1.4. Virksomheder, som udarbejder koncern- og/eller årsregnskab efter de internationale regnskabsstandarder IFRS.....	17
4.2.2. Indsendelse af årsrapport m.v. på papir.....	17
4.2.2.1. Virksomheder, som udarbejder afsluttende likvidationsregnskab.....	18
4.2.2.1.1. Afsluttende likvidationsregnskab kan i visse tilfælde erstatte årsrapporten.....	18
4.3. De digitale indberetningsløsninger Regnskab Basis, Regnskab Special og system til system-løsningen.....	20
4.3.1. Taksonomi.....	23
4.3.2. Indberetning af årsrapport.....	24
4.3.3. Indberetning til andre myndigheder.....	25
4.3.4. Forenklet digital indberetning.....	27
4.3.4.1. Forenklet digital indberetning for virksomheder, som udarbejder årsrapport efter IFRS.....	28
4.3.5. Behov for atypiske regnskabsposter.....	29
4.3.5.1. Virksomheder, som udarbejder årsrapport efter årsregnskabsloven.....	29
4.3.5.2. Virksomheder, som udarbejder årsrapport efter IFRS.....	31
4.3.6. Virksomheder omfattet af regnskabsklasse B og C, som udarbejder årsrapport efter IFRS.....	31
1	

5. Spørgsmål og afslutning

- Vi ser en øget og en mere kompleks regulering
- Hvordan oplever I hverdagen?

Deloitte årshjul for indberetninger/regnskab for FMS med stor tilladelse (2013)



6. Kontaktinformation hos Deloitte

Deloitte.

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor, partner

Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 63 20
thpetersen@deloitte.dk

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

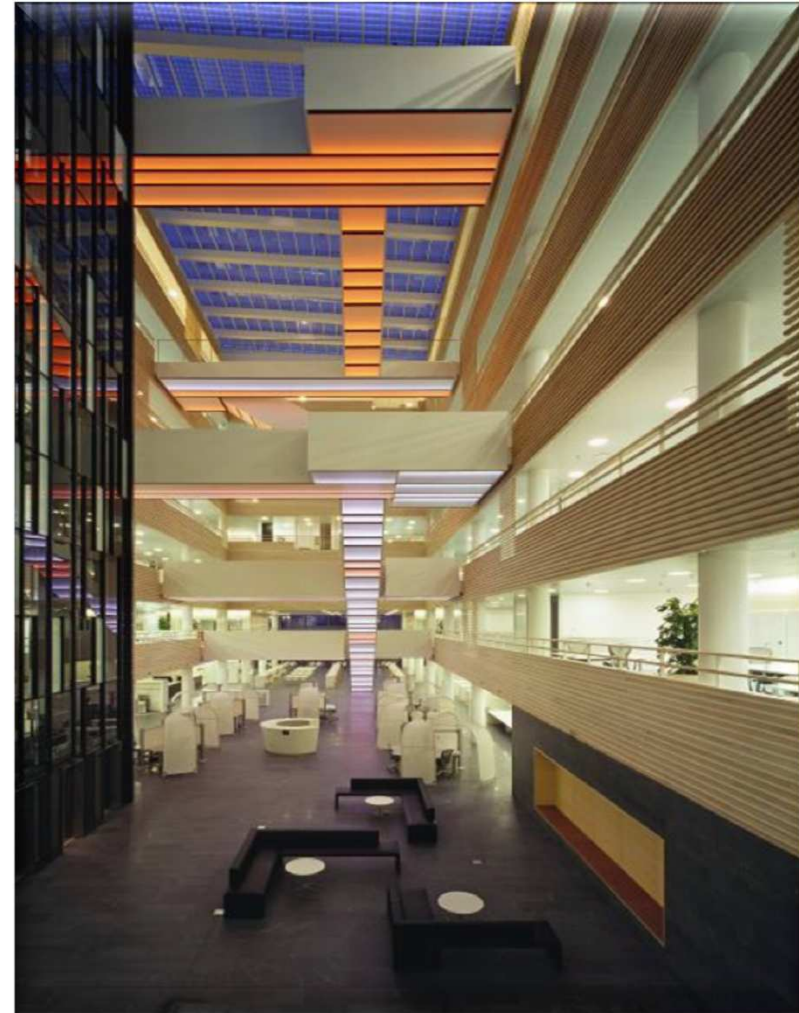
Deloitte.

Lasse Jensen
Senior VAT Consultant

Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 66 23
ljensen@deloitte.dk

Deloitte Touche Tohmatsu Limited





Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til www.deloitte.com/about for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.

© 2013 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu Limited