

# Deloitte.

Deloitte's pengeinstitutgruppe



## **Model-årsrapport 2012 for fondsmæglerselskaber**

**1. januar - 31. december 2012**

**Revision . Skat . Consulting . Corporate Finance**

♥ **Fondsmæglerselskab A/S**

**CVR-nr. xx xx xx xx**

**Model-årsrapport 2012**

*(Udarbejdet ud fra den forudsætning, at fondsmæglerselskabet aflægger regnskab efter regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter mv.)*

## **Forord**

### **Model-årsrapporten**

Deloitte har udviklet denne model-årsrapport, som hjælp og inspiration for fondsmæglerselskaber, der aflægger årsrapport efter den på lov om finansiel virksomhed baserede regnskabsbekendtgørelse.

### **Indholdet af model-årsrapporten**

Årsrapporten omfatter følgende bestanddele:

1. Ledelsepåtegning
2. Revisionspåtegning
3. Ledelsesberetning
4. Årsregnskab inkl. resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### **Anvendte forkortelser og referencer**

I referencerne er anvendt følgende forkortelser og referencer for relevant regnskabslovgivning:

Regnskabsbekendtgørelsen      Bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

FIL                                      Lov om finansiel virksomhed LBK nr. 705 af 25. juni 2012.

Alle paragrafhenvvisninger til regnskabsbekendtgørelsen er angivet uden forkortelse for bekendtgørelsen - eksempelvis ”§ 135”, hvorimod henvisninger til andre regler suppleres med ovennævnte forkortelser.

### **Praktiske forhold om anvendelse af model-årsrapporten**

Model-årsrapporten indeholder ikke alle oplysningskrav i henhold til Regnskabsbekendtgørelsen, men indeholder de oplysninger, som vi skønner, er relevante for det typiske fondsmæglerselskab. For eksempel er der ikke noteoplysninger om regnskabsmæssig sikring, oplysning om ægte købs- og tilbagesalgforretninger, konvertible gældsbreve, beholdning af egne aktier m.fl.

En model kan i sagens natur ikke tage højde for alle tænkelige og utænkelige situationer. Der kan således være forhold, der følger af særlige forretningsmæssige dispositioner, som giver anledning til, at fondsmæglerselskabet skal give yderligere oplysninger i årsrapporten. Det fremgår således af regnskabsbekendtgørelsen § 83 samt FIL § 186, stk. 2, at "ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de oplysninger, der er nødvendige for at give et retvisende billede".

Vi har tilføjet bemærkninger, hvor vi synes, det er passende. Alle vores bemærkninger er angivet i kursiv.

Selvom der er gjort en stor indsats for at sikre, at oplysningerne i model-årsrapporten er korrekte, påtager Deloitte sig intet ansvar for eventuelle fejl eller mangler i model-årsrapporten eller for tab - uanset årsag - som en person eller virksomhed, der henholder sig til model-årsrapporten, måtte lide. Har du spørgsmål til model-årsrapporten, er du velkommen til at kontakte Thomas Hjortkjær Petersen [thpetersen@deloitte.dk](mailto:thpetersen@deloitte.dk)

Vi anbefaler, at vores regnskabscheckliste udfyldes i forbindelse med udarbejdelsen af fondsmæglerselskabets årsrapport.

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

1. december 2012

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012	6
Balance pr. 31.12.2012	8
Egenkapitalopgørelse for 2012	10
Noter	11

## Oplysninger om fondsmæglerselskabet

### Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskab

Adresse

CVR-nr.: xx xx xx xx

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Telefax: ♥

Internet: www.♥

E-mail: ♥

### Bestyrelse

♥

### Direktion

♥

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den / 20

### Dirigent

---

FIL § 183  
§ 185

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for ♥ Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

♥, den ♥

### **Direktion**

♥  
administrerende direktør

### **Bestyrelse**

♥                                      ♥                                      ♥  
formand

FIL § 183 **Den uafhængige revisors erklæringer**

**Til kapitalejerne i ♥ Fondsmæglerselskab A/S**

**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for ♥ Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondsmæglerselskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondsmæglerselskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den ♥

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

♥

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

§ 131, nr. 1 **Hovedaktivitet**

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er ♥

§ 131, nr. 2 **Usikkerhed ved indregning og måling**

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til ♥ og beløbsmæssigt andrager det ♥

§ 131, nr. 3 **Usædvanlige forhold**

Fondsmæglerselskabet har i året ♥ usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

§ 131, nr. 4 **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat andrager ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2011. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

§ 132 Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var ♥ t.kr. Forskellen til det realiserede resultat skyldes ♥.<sup>1</sup>

§ 131, nr. 5 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

§ 131, nr. 6 **Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden**

Den økonomiske udvikling forventes ♥

§ 131, nr. 7 **Videnressourcer**

♥

§ 131, nr. 8 **Særlige risici**

Forretningsmæssige risici / Finansielle risici ♥

§ 131, nr. 9 **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

♥

§ 131, nr. 10 **Filialer i udlandet**

♥

---

*1 I henhold til rbk § 132, skal ledelsesberetningen beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil.*



## Ledelsesberetning (fortsat)

§ 132a **Ledeshverv<sup>2</sup>**  
**Administrerende direktør ♥**  
Bestyrelsesmedlem i:

- 

Øvrige hverv:

- 

### **Ledeshverv - bestyrelse**

**Formand ♥**

Bestyrelsesmedlem i:

- 

Øvrige hverv:

- 

**Bestyrelsesmedlem X ♥**

Bestyrelsesmedlem i:

- 

Øvrige hverv:

- 

§ 133 **Bestyrelsens forslag til udbytte**  
Fondsmæglerselskabet udbetaler ♥ i udbytte for regnskabsåret 2012.

---

<sup>2</sup> Der skal i ledelsesberetningen oplyses om de ledeshverv, som fondsmæglerselskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre **erhvervsdrivende virksomheder**, bortset fra ledeshverv i virksomhedens egne 100% ejede datterselskaber.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012<sup>3</sup>

		<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
	<b>Resultatopgørelse</b>			
§ 110	Renteindtægter	4		
§ 112	Renteudgifter	5	_____	_____
	<b>Netto renteindtægter</b>			
	Udbytte af aktier mv.			
§ 113a	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		_____	_____
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	7		
§ 114	Kursreguleringer	6		
	Andre driftsindtægter			
§ 121	Udgifter til personale og administration	8		
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
	Andre driftsudgifter			
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11,12	_____	_____
	<b>Resultat før skat</b>			
§ 117	Skat	9	_____	_____
	<b>Årets resultat</b>		=====	=====

<sup>3</sup> Det bemærkes, at en post i resultatopgørelse, balance, anden totalindkomst eller noter alene skal medtages, såfremt den indeholder et beløb. Hvis dette ikke er tilfældet, skal posten alene medtages, såfremt sammenligningstallet indeholder et beløb, jf. § 5, stk. 2 og 3

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>Totalindkomstopgørelse<sup>4</sup></b>			
Årets resultat			
Anden totalindkomst			
Skat af anden totalindkomst			
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		_____	_____
		=====	=====
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret			
Overført til næste år		_____	_____
		_____	_____

<sup>4</sup> Der skal udarbejdes en totalindkomstopgørelse i henhold til rbk. § 79, stk. 2. For hver post i anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt enten direkte i anden totalindkomst eller i en note.

FIL § 183 **Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
§§ 91 og 92 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10		
§ 99 Obligationer til dagsværdi Aktier mv.			
§ 123 Kapitalandele i associerede virksomheder	11		
§ 123 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12		
Immaterielle aktiver			
§ 89 Øvrige materielle aktiver	13		
Aktuelle skatteaktiver			
§ 117 Udskudte skatteaktiver	14		
Andre aktiver			
Periodeafgrænsningsposter		_____	_____
<b>Aktiver i alt</b>		=====	=====

## Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
§ 101			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15		
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
Aktuelle skatteforpligtelser			
Andre passiver			
Periodeafgrænsningsposter		_____	_____
<b>Gæld i alt</b>		_____	_____
Hensættelser til udskudt skat	14		
Andre hensatte forpligtelser		_____	_____
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		_____	_____
Efterstillede kapitalindskud	16	_____	_____
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		_____	_____
Aktiekapital	17		
Overkurs ved emission			
Andre reserver			
Lovpligtige reserver			
Overført overskud eller underskud			
Foreslået udbytte		_____	_____
<b>Egenkapital i alt</b>		_____	_____
§§ 126 og 128			
<b>Passiver i alt</b>		=====	=====
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	18-24		

FIL § 183  
samt § 36

## Egenkapitalopgørelse for 2012<sup>5</sup>

	Akte- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2012<sup>6</sup></b>	_____	_____	_____	_____	_____
Årets resultat					
Anden totalindkomst	_____	_____	_____	_____	_____
<b>Årets totalindkomst</b>					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb af egne aktier					
Salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Skat af egenkapitalposter	_____	_____	_____	_____	_____
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	_____	_____	_____	_____	_____
Årets resultat					
Anden totalindkomst	_____	_____	_____	_____	_____
<b>Årets totalindkomst</b>					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb af egne aktier					
Salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Skat af egenkapitalposter	_____	_____	_____	_____	_____
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	=====	=====	=====	=====	=====

<sup>5</sup> Det er et krav, at udviklingen i egenkapitalen vises i en egenkapitalopgørelse. Det er ikke i overensstemmelse med reglerne alene at vise udviklingen i en note, jf. FIL, regnskabsbekendtgørelsen og Finanstilsynets orienteringsbrev fra 2007.

<sup>6</sup> Kolonnerne tilpasses alt efter de forhold, der er gældende i fondsmæglerselskabet

## Noter<sup>7 8</sup>

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Anvendt regnskabspraksis – Regnskabsmæssige skøn
3. Femårsoversigt
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Kursreguleringer
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Kapitalandele i associerede virksomheder
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
13. Øvrige materielle aktiver
14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
16. Efterstillede kapitalindskud
17. Aktiekapital
18. Eventualforpligtelser
19. Afledte finansielle instrumenter
20. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
21. Nærtstående parter
22. Aktionærforhold
23. Kerne- og basiskapital i forhold til egenkapital
24. Koncernforhold

---

<sup>7</sup> Årsregnskabet skal kunne stå alene. Er der således usikkerhed om going concern, er det ikke tilstrækkeligt alene at redegøre herfor i ledelsesberetningen. Dette skal ligeledes indgå i selve årsregnskabet. Der kan eventuel laves konkret henvisning.

<sup>8</sup> Anvendt regnskabspraksis kan også vælges placeret som et særskilt afsnit således som anført i regnskabsbekendtgørelsen § 85, men skal være omfattet af årsregnskabet.

## Noter

### § 85 1. Anvendt regnskabspraksis<sup>9</sup>

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af fondsmæglerselskabets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske fondsmæglerselskaber. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen (*alternativt kan afviklingsdagen anvendes*), og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

---

<sup>9</sup> Anvendt regnskabspraksis skal altid tilpasses til den konkrete virksomhed. Gengivelse af regnskabsreglerne er således ikke med til at give værdi for regnskabslæserne, ligesom ren kopiering af vedlagte eksempler ikke vil være i overensstemmelse med reglerne. Fondsmæglerselskabet kan overveje at opdele afsnittet i kritiske regnskabsprincipper og øvrige regnskabsprincipper, så regnskabslæser bliver guidet i, hvad der skal læses, og hvad der kan læses.



## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtag og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

## Balancen

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker<sup>10</sup>

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter ♥.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

### Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

---

<sup>10</sup> Ifølge Finanstilsynet skal der angives regnskabspraksis for alle finansielle instrumenter i årsrapporten, hvis det er væsentligt. Væsentlighed skal i den forbindelse forstås som, at posten er væsentlig. Det kan alt efter omfang betyde, at poster som kassebeholdning og anfordringstilgodehavender, andre aktiver og andre passiver skal omtales på samme måde som ovenfor.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

#### Immaterielle aktiver

Goodwill og udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, som er mellem ♥ og ♥ år.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over ♥ år.

#### Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

It-udstyr og maskiner	♥ år
Inventar	♥ år
Biler	♥ år
♥	♥ år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgprisen og nyttevärdien.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hoved- og nøgletal<sup>11</sup>

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

<sup>11</sup> Vi anser det **ikke** som et krav, at fondsmæglerselskabet skal angive definitionen af nøgletallene. Vi anser det derimod som hensigtsmæssigt at henviser til, hvor definition af nøgletallene er angivet.

## Noter

### 2. Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes, Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.
- ♥

## Noter

### § 87a 3. Femårsoversigt<sup>12</sup>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter					
Kursreguleringer					
Udgifter til personale og administration					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder					
Årets resultat					
<b>Balance</b>					
Egenkapital					
Aktiver i alt					
<b>Nøgletal</b>					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav					
Solvensprocent					
Kernekapitalprocent					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					

<sup>12</sup> Hvis fondsmæglerselskabet har eksisteret i mindre end fem år, tilpasses oversigten til det antal år, selskabet har eksisteret

## Noter

		2012 t.kr.	2011 t.kr.
§ 110	<b>4. Renteindtægter</b> <sup>13</sup>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Obligationer		
	Øvrige renteindtægter	_____	_____
		_____	_____
§ 112	<b>5. Renteudgifter</b> <sup>14</sup>		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Øvrige renteudgifter	_____	_____
		_____	_____
§ 114	<b>6. Kursreguleringer</b> <sup>15</sup>		
	Obligationer		
	Aktier mv.		
	Investeringsejendomme		
	Valuta		
	Øvrige aktiver		
	Øvrige forpligtelser	_____	_____
		_____	_____
§ 119	<b>7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b> <sup>16</sup>		
	Aktiviteter ♥		
	Geografiske markeder ♥		
	Øvrige	_____	_____
		_____	_____

<sup>13</sup> Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 110 for en fuldstændig oversigt

<sup>14</sup> Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 112 for en fuldstændig oversigt

<sup>15</sup> Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 114 for en fuldstændig oversigt

<sup>16</sup> Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsen, at der i det mindste skal angives summen af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis aktiviteterne henholdsvis markederne afviger indbyrdes. Ved fordelingen skal der tages hensyn til den måde, hvorpå salget af de tjenesteydelser, der indgår i virksomhedens drift, er tilrettelagt. Der kan alt efter fondsmæglerselskabets aktivitet skulle angives mere eller mindre. Vi har indsat ovenstående som et forslag til noteoplysning.

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
§ 121 og FIL § 77d, stk. 3		
<b>8. Udgifter til personale og administration</b> <sup>17</sup>		
Personaleudgifter		
Øvrige administrationsudgifter	_____	_____
Udgifter til personale og administration i alt	_____	_____
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn		
Pension		
Andre udgifter til social sikring		
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	_____	_____
Personaleudgifter i alt	_____	_____
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	_____	_____
<b>Direktionen</b> <sup>1819</sup>		
Fast vederlag		
Direktør ♥		
Variabelt vederlag		
Direktør ♥	_____	_____
Vederlag til direktionen i alt	_____	_____
Samlede pensionsforpligtelser til direktionen	_____	_____
<b>Bestyrelsen</b>		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand ♥		
Næstformand ♥		
Bestyrelsesmedlem ♥		
Variabelt vederlag		
Bestyrelsesformand ♥		
Næstformand ♥		
Bestyrelsesmedlem ♥		
Vederlag til bestyrelsen i alt		
Antal bestyrelsesmedlemmer		
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen		

<sup>17</sup> Finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder skal i årsrapporten offentliggøre det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har modtaget fra virksomheden i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme år har modtaget som medlem af bestyrelsen eller direktion i en virksomhed inden for samme koncern, jf. FIL § 77d, stk. 3

<sup>18</sup> Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusiv samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.



<b>Noter</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
§ 121	<p><b>8. Udgifter til personale og administration (fortsat)</b></p> <p><b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen<sup>20</sup></b></p> <p>Fast vederlag</p> <p>Variabelt vederlag</p> <p>Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt</p> <p>Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet</p> <p>Samlede pensionsforpligtelser til ansatte med indflydelse på risikoprofilen</p> <p><b>Særlige incitamentsprogrammer<sup>21</sup></b></p> <p>Direktion</p> <p>Bestyrelse</p>	_____	_____
§ 118	<p><b>Revisionshonorar</b></p> <p>Lovpligtig revision af årsregnskabet</p> <p>Andre erklæringsopgaver med sikkerhed</p> <p>Skatterådgivning</p> <p>Andre ydelser</p> <p>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</p>	_____	_____

<sup>20</sup> Oplysninger vedrørende "Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen" kan undlades i tilfælde, hvor efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn, jf. § 121, stk. 3. Benyttes denne undtagelse skal det dog oplyses, at virksomheden har anvendt denne bestemmelse.

<sup>21</sup> Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv, samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

## Noter

		<u>2012</u>	<u>2011</u>			
		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>			
§ 117	<b>9. Skat</b>					
	Beregnet skat af årets indkomst					
	Ændring som følge af ændret selskabsskattesats					
	Ændring i udskudt skat	_____	_____			
	<b>Skat af årets resultat</b>	_____	_____			
	<b>Effektiv skatteprocent<sup>22</sup></b>					
	Selskabsskattesats i Danmark					
	Reguleringer vedrørende tidligere år					
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.					
	Skat på hensættelseskonto					
	Andet	_____	_____			
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	_____	_____			
§ 91	<b>10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>					
	Anfordring					
	Til og med 3 måneder					
	Over 3 måneder og til og med 1 år					
	Over 1 år og til og med 5 år					
	Over 5 år	_____	_____			
		_____	_____			
§ 92	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	_____	_____			
§ 123	<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>					
	Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
		<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
		<u>%</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
	♥ I A/S	Århus	♥	15	♥	♥
	♥					

<sup>22</sup> Ved væsentlige skatteomkostnings- henholdsvis skatteindtægts-elementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

## Noter

### § 123 12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
♥ II A/S	Odense	♥	100	♥	♥
♥					
				<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>

### § 89 13. Øvrige materielle aktiver<sup>23</sup>

Kostpris primo

Valutakursregulering

Tilgang i årets løb

Afgang i årets løb

Overførsler til andre poster i årets løb

**Kostpris ultimo**

Af- og nedskrivninger primo

Valutakursregulering

Årets nedskrivninger

Årets afskrivninger

Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver

Årets tilbageførte af- og nedskrivninger

**Af- og nedskrivninger ultimo**

**Bogført beholdning ultimo**

### § 117 14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo

Valutakursregulering

Ændring i selskabsskatteprocent

Ændring i udskudt skat

<sup>23</sup> Øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde & bygninger, jf. § 89

## Noter

De aktiverede underskud forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Udskudte</b>	<b>Udskudte</b>	<b>Udskudt</b>	<b>Udskudt</b>
	<b>skatte</b>	<b>skatte-</b>	<b>skat</b>	<b>skat</b>
	<b>aktiver</b>	<b>forpligtelser</b>	<b>netto</b>	<b>netto</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Immaterielle aktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Øvrige				
Skattemæssigt underskud	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
			<b>2012</b>	<b>2011</b>
			<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
			<u>          </u>	<u>          </u>
			<u>          </u>	<u>          </u>
§ 101 <b>15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
<b>Fordeling på restløbetider</b>				
På anfordring				
Til og med 3 måneder				
Over 3 måneder og til og med 1 år				
Over 1 år og til og med 5 år				
Over 5 år			<u>          </u>	<u>          </u>
			<u>          </u>	<u>          </u>
Fondsmæglerselskabet har til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker ydet pant i ♥ med en bogført værdi på ♥ mio.kr.				
§ 105 <b>16. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Supplerende kapital:				
Variabel forrentet banklån, DKK ♥, ♥%, xx.xx.20xx (renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2011)				
Fast forrentet banklån, DKK ♥, ♥%, xx.xx.20xx (renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2011)				
Statslig hybrid kernekapital, DKK ♥, ♥%, xx.xx.20xx (renter: ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2011)			<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Supplerende kapital i alt</b>			<u>          </u>	<u>          </u>

## Noter

Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i perioden

Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen.

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
§§ 126	<b>17. Aktiekapital<sup>24</sup></b>		
	Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. ♥	_____	_____
	Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
§ 106	<b>18. Eventualforpligtelser</b>		
	<b>Garantier mv.</b>		
	Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer		
	Finansgarantier		
	Øvrige garantier	_____	_____
	<b>I alt</b>	_____	_____

Fondsmæglerselskabet har som omtalt i note ♥ ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende<sup>25</sup>.

<sup>24</sup> Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres og antallet af aktier skal og deres pålydende værdi angives.

<sup>25</sup> Medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, skal virksomheden for hver kategori af eventualforpligtelser give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelsen. Virksomheden skal opgive værdien for hver kategori af eventualforpligtelser samlet, jf. rbk. 106, stk. 2

## Noter

### § 88 19. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fondsmæglerselskabets risici.

#### Fondsmæglerselskab 2012<sup>26</sup>

	<b>Nominal værdi <u>t.kr.</u></b>	<b>Netto markeds- værdi <u>t.kr.</u></b>	<b>Positiv markeds- værdi <u>t.kr.</u></b>	<b>Negativ markeds- værdi <u>t.kr.</u></b>
<b>Aktiekontrakter, futures køb</b>				
Til og med 3 måneder				
Over 3 måneder og til og med et år				
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				

Gennemsnitlig markedsværdi

#### Valutakontrakter, termin salg

Til og med 3 måneder				
Over 3 måneder og til og med et år				
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				

Gennemsnitlig markedsværdi

#### Rentekontrakter, termin salg

	<b>2012 <u>t.kr.</u></b>	<b>2011 <u>t.kr.</u></b>
Til og med 3 måneder		
Over 3 måneder og til og med et år		
Over et år og til og med 5 år		
Over 5 år		

Gennemsnitlig markedsværdi

Der findes ingen uafviklede spotforretninger.

#### Fondsmæglerselskab 2011

Note som angivet ovenfor med 2011 tal.

<sup>26</sup> Øvrige afledte finansielle instrumenter, som fondsmæglerselskabet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

## Noter

### § 88 **19. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)**

#### **Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:**

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0%

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20%

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%

### § 88a **20. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici<sup>27</sup>**

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af ♥

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af ♥.

#### **Kreditrisiko**

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer ♥.

#### **Markedsrisiko**

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opfølgelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis ♥.

#### **Likviditetsrisiko**

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab ♥.

#### **Operationel risiko**

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker ♥.

---

<sup>27</sup> Virksomheden skal beskrive sine finansielle risici og sine politikker for styringen af finansielle risici i noteoplysningerne.

## Noter

### § 124 21. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Anders Andersen, København, ejer stemmemajoriteten

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglersekskabet og nærtstående parter:

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>
♥	♥	♥

### § 125 22. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital

- Anders Andersen, København

### § 129 23. Kerne- og basiskapital i forhold til egenkapital<sup>28</sup>

Egenkapital

Foreslået udbytte

Immaterielle aktiver

Skatteaktiver

**Kerne- og basiskapital**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
	( )	( )
	( )	( )
	<u>( )</u>	<u>( )</u>
	<u>          </u>	<u>          </u>

### § 122 24. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ♥ koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for ♥<sup>29</sup>.

<sup>28</sup> Såfremt der er forskel imellem kerne- og basiskapital, skal denne forskel specificeres.

<sup>29</sup> Såfremt det er aktuelt, skal fondsmæglerselskabet oplyse, hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber kan rekvireres, jf. rbk. § 122.