

Fondsmæglerselskaber

Model-årsrapport 2014



Revision - Skat - Consulting - Corporate Finance



Deloitte støtter det danske
potentiale ved OL 2016

♥ **Fondsmæglerselskab A/S**

CVR-nr. xx xx xx xx

Model-årsrapport 2014

(Udarbejdet efter regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.)

Forord

Deloitte har udviklet denne model-årsrapport som hjælp og inspiration for fondsmæglerselskaber, der aflægger årsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen, jf. lov om finansiel virksomhed.

Modellen er opbygget ud fra det gældende regelsæt for fondsmæglerselskaber med tilføjelse af vores kommentarer. Deloitte's kommentarer (angivet i kursiv) er tilføjet for at forklare de overvejelser, der ligger til grund for de indarbejdede forslag til formuleringer i modellen.

Modellen er udarbejdet af vores eksperter, der er organiseret i Industrigruppe Finans, hvor vi har repræsentanter fra forretningsenhederne Revision, Aktuar, Business Consulting, Skat, Moms og afgifter, Enterprise Risk Service, Financial Advisory Service, Sustainability og Business Process Service. Det er det, vi betegner som et multidisciplinært samarbejde.

Ud over den multidisciplinære tilgang sørger Industrigruppen også for den uddannelse og opdatering, der er nødvendig for at kunne betjene vores finansielle kunder effektivt og professionelt. Vi følger således på tæt hold udviklingen i den finansielle sektor og de krav, der stilles til sektoren.

Overordnede kommentarer til regnskabsaflæggelsen

Vi vil indledningsvist orientere om følgende forhold, der har betydning for regnskabsaflæggelsen for 2014 og fondsmæglerselskabernes forhold i øvrigt:

- Der er i 2014 vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen (se afsnittet "Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen")
- CRR/CRD IV har medført en række ændringer til begrebsrammen for kapitalforhold (se afsnittet "Nye kapitaldækningsregler")
- Fortsat fokus på "den gode årsrapport" fra Erhvervsstyrelsens side samt fokusområder fra ESMA

Overordnede kommentarer til 2014

Den globale økonomi vokser fortsat i et behersket tempo og i Danmark er forventningerne til den samlede stigning i bruttonationalproduktet (BNP) nedjusteret. Usikkerheden om den globale vækst skyldes bl.a. de geopolitiske spændinger i Rusland, Ukraine, Irak og Syrien.

I Danmark er beskæftigelsen steget og bruttoledigheden er faldende. Overordnet forventes det, at det danske BNP vokser med 0,8 pct. i år, mens det skønnes at stige endnu mere i 2015 og 2016 til henholdsvis 1,7 pct. og 2 pct. til trods for usikkerhederne i den globale økonomi¹.

I 2014 fortsatte implementeringen af den fælles europæiske regulering for den finansielle sektor. Implementeringen af CRDIV og CRR vil i løbet af de kommende år få sin fulde effekt, og der vil løbende komme flere tekniske vejledninger og fortolkninger fra EBA til de enkelte bestanddele af det omfattende lovregime.

¹ Nationalbankens Kvartalsrapport, 3. kvartal 2014

Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

Der blev vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen i marts, jf. BEK nr. 281 af 26. marts 2014. I den nye version af regnskabsbekendtgørelsen er der indarbejdet tre nye forhold af betydning for fondsmæglerselskaber, herunder:

- Der er i § 2 indsat mulighed for at finansielle rapporter kan udarbejdes på engelsk. Det er en forudsætning for udarbejdelse af finansielle rapporter på engelsk, at der er taget beslutning herom på fondsmæglerselskabets generalforsamling, jf. SEL § 100, stk. 6-8.
- Der er i bilag 2 indført en definition af omsætning.
Omsætning defineres nu som summen af:
 - Renteindtægter
 - Gebyrer og provisionsindtægter
 - Andre driftsindtægter.
- Der er i FIL § 77D indarbejdet en ændring til oplysningskravet om bestyrelsens og direktionens aflønning. Fremadrettet skal der oplyses om det optjente vederlag i stedet for det modtagne vederlag. Der henvises til bilag 1 til dette modelregnskab for en opsummering af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen med relevans for årsrapporten 2014. Yderligere anbefales det at anvende den af Deloitte udarbejdede regnskabstjekliste (senest ajourført 2014 inkl. ændringerne som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse).

Nye kapitaldækningsregler (CRR/CRD IV mv.)

Folketinget vedtog i marts 2014 et meget omfattende lovforslag med ændringer til den finansielle lovgivning. Lovændringerne har primært til formål at implementere kapitalkravsdirektivet (CRD IV), og der foretages en række konsekvensrettelser i dansk lovgivning som følge af kapitalkravsforordningen (CRR). Efterfølgende er der vedtaget flere ændringer i Lov om Finansiell Virksomhed senest den 4. august 2014.

En af konsekvenserne er en ændret navngivning af elementerne i begrebsrammen. De mest gængse af disse er kort skitseret nedenfor:

Tidligere	Fremover
Kernekapital ekskl. hybrid	Egentlig kernekapital (CET1)
Kernekapital	Kernekapital
Basiskapital	Kapitalgrundlag
Risikovægtede poster (RWA)	(Samlet) risikoeksponering (REA)
Tilstrækkelig basiskapital	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag
Solvensprocent	Kapitalprocent
Kernekapitalprocent	Kernekapitalprocent
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)

Herudover er fondsmæglerselskaber i CRR og CRDIV omtalt som investeringsselskaber, der er det fælles europæiske begreb.

Risikoeksponeringer

For de danske fondsmæglerselskaber er der med indførelsen af CRR sket en større ændring af den måde, hvorpå risikoeksponeringerne opgøres, da der nu skelnes mellem Fondsmægler I og øvrige fondsmæglerselskaber.

Definition af Fondsmægler I og øvrige fondsmæglerselskaber

Det, der tidligere blev defineret som fondsmæglerselskaber med lille tilladelse, er i dag en del af de øvrige fondsmæglerselskaber, og størstedelen er omfattet af artikel 95 i CRR. Fondsmæglerselskaber, der tidligere havde stor tilladelse (særligt kundemidler på bøgerne), er blevet omfattet af CRR. Enkelte Fondsmægler I selskaber kan være lempet af nogle bestemmelser i CRR, jf. art. 96 i CRR. Disse definitioner er blot udgangspunkter, eftersom særlige kombinationer i tilladelsen kan rykke det enkelte fondsmæglerselskab.²

Fondsmægler I:

Denne type fondsmæglerselskaber er fuldt ud omfattet af kravene i CRR-forordningen og skal som tidligere opgøre deres risikoeksponering efter reglerne om kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko jf. art. 92 i CRR.

Øvrige fondsmæglerselskaber

De fondsmæglerselskaber der alene har en begrænset ret til at levere investeringsservices samt overholder kravene i CRR art. 95, skal opgøre den samlede risikoeksponering som den højeste af:

- Summen af posterne i art. 92, stk. 3, litra a)-d) og f), efter anvendelse af art. 92, stk. 4, og
- 12,5 multipliceret med den i art. 97 angivne værdi (25% af det forgående års faste omkostninger).

Dette vil for de fleste fondsmæglerselskaber betyde, at den samlede risikoeksponering vil stige, idet forudgående års faste omkostninger som oftest vil være højere end 8% af de tidligere opgjorte risikovægtede aktiver. Samtidig vil dette medføre et betydeligt fald i kapitalprocenten, hvilket med fordel kan omtales i ledelsesberetningen og/eller i noterne.

Reglerne er ikke en stramning af det tidligere kapitalkrav i § 125 i FIL men skal ses som en ny måde at udtrykke kapitalkravet på, hvor det tidligere krav om 25% af det forudgående års faste omkostninger nu er en integreret del af de samlede risikoeksponeringer. Tidligere skulle 8% af de risikovægtede aktiver holdes op imod 25% af det forudgående års faste omkostninger, mens de 25% af det forudgående års faste omkostninger nu ganges med 12,5, herefter sammenholdes med risikoeksponeringen. Det højeste beløb er udgangspunktet for beregningen af kapitalprocenten.

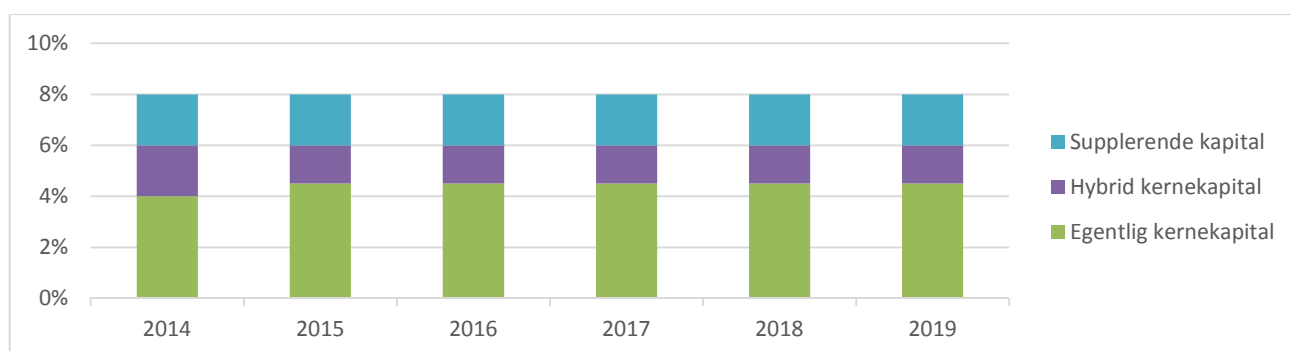
Basel komiteen har i september 2014 indikeret, at de arbejder på et udkast til opdatering af reglerne for opgørelsen af risikoeksponeringer. Opdateringen af reglerne skal imødekomme den variation, der ses mellem lan-

² Det bemærkes, at definitionen mellem de forskellige grupper af fondsmæglerselskaber ikke længere er helt klar, og Finanstilsynet er på nuværende tidspunkt ved at danne sig et overblik over, hvilke fondsmæglerselskaber, der hører til i de forskellige kategorier. Ved tvivlstilfælde anbefales det at spørge Finanstilsynet i relation til, hvilken artikel det relevante fondsmæglerselskab er underlagt.

dene og pengeinstitutter (og dermed fondsmæglerselskaber, idet disse i vid udstrækning er underlagt samme regelsæt), hvilket skal bidrage til bedre tilsyn på tværs af Europa.

Kapitalgrundlag

De nye regler betyder bl.a., at en større del af kapitalgrundlaget nu skal udgøres af egentlig kernekapital, og at der stilles skrapere krav til kapitalen generelt. Reglerne indføres fra i år til 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i denne periode. Vi har nedenfor skitseret indfasningen af krav til kapitalens størrelse i perioden frem til 2019 ifølge CRR og CRD IV.³



*I figuren fremgår krav eksklusive søjle 2

I forhold til 2014 og 2015 er det væsentligt at bemærke, at det øgede krav til den egentlige kernekapital, der stiger fra 4% til 4,5% fra 1. januar 2015.

Der er endvidere indført forskellige former for buffere: kapitalbevaringsbuffer og virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer. Den kontracykliske buffer, som indføres fra 2016-2019, udgør mellem 0 og 2,5% afhængig af konjunkturudviklingen og fastsættes kvartalsvis af erhvervs og vækstministeriet.

Disse buffere er kun relevante for enkelte fondsmæglerselskaber, jf. FIL. Det anbefales, at det enkelte fondsmæglerselskab vurderer konsekvenserne af de nye regler og omtaler dette i ledelsesberetningen for 2014, såfremt de bliver omfattet heraf.

Efter den 1. januar 2014 kan dele af den ansvarlige kapital være underlagt en udfasning i overensstemmelse med overgangsordningen i CRR/CRDIV. Vi skal anbefale, at der gennemføres en analyse af forholdene og der oplyses herom i ledelsesberetningen.

En række af de fradrag der foretages ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er underlagt en overgangsordning hvor fordelingen mellem, hvor fradragene foretages ændres. Dette vil ske løbende frem til 2018, hvor 100% af visse fradrag vil skulle ske i den egentlige kernekapital:

³ Der er ikke forskel på den basale opgørelse af selskabernes kapitalkrav om der er tale om et fondsmægler I eller øvrige fondsmæglerselskaber. Det bemærkes dog der kan være forskelle i behandlingen, eksempelvis ansøgningsprocessen for indregning af løbende overskud.

	Egenkapital	Kernekapital	Supplerende kapital
2014	20%	40%	40%
2015	40%	30%	30%
2016	60%	20%	20%
2017	80%	10%	10%
2018	100%	0%	0%

COREP

Ved indgangen til første kvartal indførtes kravene om indrapportering af kapitaldækning i COREP skemaerne. Disse skemaer er et fælles europæisk rapporteringsværktøj og består af oplysningskrav som dels er en videreførelse af kravene i CS-skemaerne, dels en række yderligere oplysningskrav.

Det har givet anledning til usikkerhed hos de enkelte fondsmæglerselskaber, der har skulle tilpasse deres rapportering til et nyt set up, hvor der har været tvivl omkring udfyldelse af indrapporteringen og forståelse af kravene i de enkelte felter. Denne tvivl har været synlig både i branchen samt hos Finanstilsynet.⁴

Deloitte har på baggrund af dette udarbejdet et værktøj, der kan hjælpe med indrapporteringen. Dette værktøj kan udleveres ved henvendelse på mail til thpetersen@deloitte.dk.

Ny ledelsesbekendtgørelse

I forlængelse af vedtagelsen af CRR/CRDIV samt offentliggørelsen af rapporten fra udvalget om finanskrisens årsager (Rangvid-rapporten), dateret 18. september 2013, har Finanstilsynet den 27. marts 2014 udstedt en opdateret version af bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.

Overordnet set indeholder den nye bekendtgørelse mere principbaserede bestemmelser. Som de mest markante ændringer sammenholdt med den tidligere version kan nævnes følgende:

- Bestyrelse og direktion skal aktivt tage stilling til, hvad og hvor meget der skal til for at opfylde bekendtgørelsens krav
- Bestyrelsen skal tage stilling og opsætte mål for virksomhedens gearingsrisiko⁵
- Bestemmelser om risikostyringsfunktionen og den risikoansvarlige er henlagt til et bilag
- Den compliance-ansvarlige skal have mulighed for at udtale sig direkte til bestyrelsen, herunder henvisning til generel proportionalitetsbestemmelse
- Øgede krav til interne kontroller samt virksomhedens dokumentation for de foretagne interne kontroller
- I bilag 1 vedrørende bestyrelsens retningslinjer til direktionen på kreditområdet, er det indført, at eksponeringer, som udgør over 2% af virksomhedens kapitalgrundlag, bevilges af bestyrelsen. Der er dog mulighed for under visse betingelser at fastsætte en højere grænse. Yderligere fremgår øgede krav til regelmæssige rapporteringer fra den daglige ledelse til bestyrelsen.

⁴ Finanstilsynet har gennemgået og er i gang med at gennemgå en lang række indberetninger, og har på baggrund heraf indledningsvist konkluderet, at de vil foretage en opfølgning med de enkelte fondsmæglerselskaber.

⁵ Gearing er ikke relevant, såfremt fondsmæglerselskabet har en gearingsfaktor, som er mere end 15%, opgjort efter art. 429 og art. 499, stk. 1, litra b i CRR. Fondsmæglerselskabet skal på baggrund heraf overvåge, hvorvidt de kan blive omfattet af reglerne om overdreven gearing.

Nye krav til solvensbehov

Finanstilsynet har udsendt en ny bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov af 27. marts 2014. Endvidere har Finanstilsynet udsendt en ny vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter m.fl. Denne indeholder Finanstilsynets fortolkninger på udvalgte områder af bilag 1 til bekendtgørelsen. Ændringerne til vejledningen vedrører primært de områder, som er omtalt nedenfor:

Gearing

Fondsmæglerselskaber, som er omfattet af gearingsreglerne i ledelsesbekendtgørelsen, skal på baggrund af den aktuelle gearing identificere og vurdere stresspåvirkninger, der kan medføre en højere gearing i fremtiden. I vurderingen skal indgå, i hvilket omfang fondsmæglerselskabet ved at reagere kan modgå risikoen ved overdreven gearing. Såfremt fondsmæglerselskabet kommer frem til, at den stressede gearing er for høj, skal selskabet overveje, hvorvidt dette skal afspejles i det individuelle solvensbehov.

Renterisiko

Ved opgørelsen af renterisikoen er der indført to eksempler på metoder til selve beregningen heraf. Dette omfatter en standardmetode eller porteføljemetode. Udgangspunktet for standardmetoden er, at der skal opgøres en renterisiko inden- og udenfor handelsbeholdningen medmindre kravene til anvendelsen af porteføljemetoden er opfyldt. Standardmetoden og porteføljemetoden er beskrevet i vejledningens afsnit 6.3.1. og 6.3.2.

Øvrige forhold

Udskudte skatteaktiver

I forbindelse med værdiansættelsen af udskudte skatteaktiver relateret til fremførbare underskud skal der foreligge "overbevisende" dokumentation for, at fondsmæglerselskabet kan generere tilstrækkelige fremtidige driftsoverskud, som det fremførbare underskud kan modregnes i. For at der kan fæstes lid til fondsmæglerselskabets budgetter, skal en række forhold ifølge tilsynets opfattelse gøre sig gældende, og såfremt et fondsmæglerselskab i de seneste år har realiseret underskud, opleves dokumentationskravene for de forventede fremtidige positive skattepligtige indkomster forøget markant over de seneste par år.

Registrering af underskud

Folketinget har den 27. maj 2014 vedtaget et lovforslag omkring et skattemæssigt underskudsregister, og såfremt indberetningen ikke foretages rettidigt og digitalt ved brug af den anviste it-løsning, fortabes de ellers fremførselsberettigede underskud. Loven indebærer bl.a., at skattepligtige selskaber, fonde og foreninger har pligt til at foretage en digital éngangsregistrering af eksisterende skattemæssige underskud opstået fra og med indkomståret 2002 til og med indkomståret 2013, samt at indberette skattefrie omstruktureringer for samme periode.

Éngangsregistreringen af underskud indgår som en del af den kommende digitalisering af selvangivelsen, således at SKAT fra og med indkomståret 2014 automatisk kan beregne og fordele fremførselsberettigede underskud til årsopgørelse for henholdsvis sambeskattede selskaber mv. og særbeskattede selskaber mv.

Indberetningen skal indeholde oplysning om det samlede fremførselsberettigede underskud med angivelse af, hvilke indkomstperioder underskuddet stammer fra. Der skal dog ikke indberettes underskud, som allerede er anvendt, eller som er fortabt pga. skattefrie omstruktureringer mv. Det vil sige: der skal alene ske indberetning af underskud, som eksisterer ved udgangen af indkomståret 2013.

Herudover vil der skulle ske indberetning af skattefrie omstruktureringer, som selskabet har deltaget i fra og med indkomståret 2002 til og med indkomståret 2013, såfremt disse om-struktureringer har haft betydning for underskudsanvendelsen.⁶

Fokusområder fra ESMA

European Securities and Markets Authority (ESMA) er en uafhængig tilsynsmyndighed med hjemsted i Paris. En af ESMA's målsætninger er at fremme investorbekyttelsen i den finansielle sektor. Det sker ved at sikre, at de regler, der gælder for den finansielle sektor, gennemføres korrekt i hele Den Europæiske Union. I den forbindelse har ESMA udmeldt en række fokusområder, som ESMA forventer, at børsnoterede virksomheder og deres revisorer tager hensyn til ved udarbejdelse/revision af regnskaberne, herunder:

- Udarbejdelsen af koncernregnskaber og tilhørende oplysninger
- Regnskabsmæssig behandling af og oplysninger om fællesledede arrangementer
- Indregning og måling af udskudte skatteaktiver
- Forbedring af oplysninger i bankregnskaber
- De generelle oplysninger i årsrapporten skal være mere virksomhedsspecifikke
- Nedskrivning af ikke-finansielle aktiver
- Dagsværdimåling og oplysninger herom
- Oplysninger om anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige vurderinger og skøn

EMIR

I 2014 trådte kravene om indberetninger af derivathandler til et transaktionsregister i kraft. Alle derivathandler, som er indgået, ændret eller ophævet den 12. februar 2014 eller senere, skal fremadrettet indberettes.

Indførelsen af EMIR medfører overordnet set et krav om, at alle derivathandler indrapporteres til et transaktionsregister. Yderligere skal alle standardiserede OTC-derivathandler, som udgangspunkt cleares via en central modpart (herefter benævnt CCP). Samtidig omfattes alle ikke-cleared OTC-derivathandler af særlige krav til risikostyring. Clearings-forpligtelsen omfatter alle OTC-derivater, der anses for clearings-kvalificerede, hvilket som udgangspunkt omfatter alle standardiserede derivatkontrakter samt OTC-derivatkontrakter.

For yderligere information henvises til Finanstilsynets hjemmeside, hvor der på en temaside er samlet information om EMIR til brug for finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Generelt om regnskabsaflæggelsen

Det er afgørende, at få præciseret de særlige forudsætninger som fondsmæglerselskabets ledelse måtte gøre sig i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, så der ikke efterfølgende opstår en situation, hvor der kan være tvivl om, hvilke regler, forudsætninger, skøn og vurderinger, der blev lagt til grund for beslutningen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Det er derfor nødvendigt i beskrivelser og i følsomhedsanalyser at få præciseret, hvilke forudsætninger, skøn og vurderinger, der er lagt til grund for regnskabsaflæggelsen.

I den forbindelse er det væsentligt at påpege, at bestyrelsens ledelsesberetning ikke er omfattet af lovpligtig revision. Dermed kan de kommentarer eller følsomhedsoplysninger, der er eller må antages at være en forud-

⁶ En nærmere specifikation af, hvilke oplysninger der skal indberettes, vil blive fastlagt i en bekendtgørelse på et senere tidspunkt. Perioden for indberetning af underskud mv. til og med indkomståret 2013 vil løbe fra den 1. oktober 2014 til den 1. august 2015. Såfremt underskuddet bliver indberettet til underskudsregisteret med det forkerte beløb, kan SKAT korrigere beløbene i registeret for sambeskattede selskaber påhviler indberetningspligten administrationselskabet.

sætning for vurdering af regnskabet således **ikke** alene beskrives i ledelsesberetningen, men skal inkluderes i noterne. Dette gælder såvel faktuelle regnskabsoplysninger som skøn og følsomhedsanalyser. Disse forhold kan vi ikke fuldt ud tage højde for i dette paradigme, men dette må gøres konkret efter behov i det enkelte fondsmæglerselskab.

Vi har dog i dette paradigme givet eksempler på, hvordan fondsmæglerselskabet kan præsentere forudsætninger, skøn og usikkerheder i årsrapporten for 2014, herunder fordeling mellem ledelsesberetning og årsregnskab.

Indholdet af modelårsrapporten

Årsrapporten omfatter følgende bestanddele:

1. Ledelsespåtegning
2. Den uafhængige revisors erklæringer
3. Ledelsesberetning (ej omfattet af revision)
4. Årsregnskab inkl. resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Vi skal fortsat anbefale, at fondsmæglerselskaberne anvender regnskabstjeklister for fuldstændigheden af årsrapporten. En regnskabstjekliste udarbejdet af Deloitte kan udleveres ved henvendelse på mail til thpetersen@deloitte.dk. Endelig skal vi for god ordens skyld henvise til kapitel 5 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., der omtaler krav til god regnskabsmæssig praksis.

I forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet kan der opstå situationer, hvor et konkret forhold skal vurderes i forhold til, om det er væsentligt. I det Finansielle Råds regnskabskontrol, er der i praksis sondret mellem fejl og lovlige fravigelser. For at det accepteres, at et forhold er en lovlig fravigelse, skal fondsmæglerselskabet kunne sandsynliggøre, at fravigelsen ikke er væsentlig.

Lovgrundlag og anvendte forkortelser

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

Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
FIL	Lov om finansiel virksomhed nr. 928 af 4. august 2014
Inds.bkg.	Bekendtgørelse om indsendelse og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen (Indsendelsesbekendtgørelsen nr. 837 af 14. august 2012)
EMIR	Europa-Parlamentets og Rådets forordning "European Market Infrastructure Regulation" af 16. august 2012
CRD IV	Europa-Parlamentets og rådets direktiv (EU) 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter
CRR	Europa-Parlamentets og rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

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

Frist og offentliggørelse

Årsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt. Den reviderede og godkendte årsrapport skal indsendes uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse. Årsrapporten skal være modtaget senest 30. april 2015 og skal senest samme dato være offentlig tilgængelig, eksempelvis på fondsmæglerselskabets hjemmeside.

Særligt om selvangivelsen for indkomståret 2014

For at imødekomme overgangsfasen for de selskaber, der skal indberettes til underskudsregisteret, har Folketinget vedtaget, at selvangivelsesfristen for indkomståret 2014 for selskaber mv. vil være den 1. august 2015 i stedet for den 1. juli 2015. Dette vil gælde for alle selskaber, der skal indgive selvangivelse til SKAT i perioden fra den 1. oktober til den 31. juli efter indkomstårets udløb, uanset om de har fremførselsberettiget underskud at indberette til SKAT, og gælder alene for indkomståret 2014.

Praktiske forhold om anvendelse af modelårsrapporten

Model-årsrapporten er udarbejdet af Deloitte's eksperter inden for finansielle virksomheder. 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 regnskabsbekendtgørelsens § 83, at "ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de oplysninger, der er nødvendige for at give et retvisende billede". F.eks. vil der skulle tilføjes noter, når der er væsentlige poster, der kræver forklaring. Omvendt skal de forhold, der ikke anses for relevante for det enkelte fondsmæglerselskab, naturligvis ikke medtages i årsrapporten.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

December 2014

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	6
Balance pr. 31.12.2014	8
Egenkapitalopgørelse for 2014	10
Noter	11

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskab

Adresse

CVR-nr.: ♥

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Telefax: ♥

Internet: www.♥

E-mail: ♥

Bestyrelse

♥

Direktion

♥

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den / 20

Dirigent

FIL § 183 **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til kapitalejerne i ♥ Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ♥ Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstoppgørelse, 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 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 revisionen 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 for 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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.

♥, 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 2013. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

§ 132 Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var ♥ t.kr. Forskellen til det realiserede resultat skyldes ♥.⁷

§ 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 ♥, og der er følgende særlige forudsætninger og usikre faktorer knyttet til denne forventning:

- ♥

§ 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

♥

⁷I 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)

§ 131, nr. 11 **Koncernstruktur**

♥ Der skal for koncerner gives en beskrivelse af den juridiske-, ledelsesmæssige- og organisatoriske struktur.

§ 132a **Ledelseshverv**⁸

Administrerende direktør ♥

Bestyrelsesmedlem i:

-

Øvrige hverv:

-

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand ♥

Bestyrelsesmedlem i:

-

Øvrige hverv:

-

Bestyrelsesmedlem X ♥

Bestyrelsesmedlem i:

-

Øvrige hverv:

-

§ 133 **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Fondsmæglerselskabet udbetaler ♥ i udbytte for regnskabsåret 2014.

⁸ Der skal i ledelsesberetningen oplyses om de ledelseshverv, som fondsmæglerselskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre **erhvervsdrivende virksomheder**, bortset fra ledelseshverv i virksomhedens egne 100% ejede datterselskaber.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014⁹

		Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse				
§ 110	Renteindtægter	8		
§ 112	Renteudgifter	9		
Netto renteindtægter				
	Udbytte af aktier mv.			
§ 113a	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
Netto rente- og gebyrindtægter				
		7		
§ 114	Kursreguleringer	10		
	Andre driftsindtægter			
§ 121	Udgifter til personale og administration	11		
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
	Andre driftsudgifter			
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14		
Resultat før skat				
§ 117	Skat	12		
Årets resultat				
Forslag til resultatdisponering				
	Udbytte for regnskabsåret			
	Overført til næste år			
I alt				

⁹ 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 2014 (fortsat)

Totalindkomstopgørelse

	Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Årets resultat			
Anden totalindkomst			
Skat af anden totalindkomst			
Effekt af ændring i skatteprocent			
Anden totalindkomst efter skat			
Årets totalindkomst			

Balance pr. 31.12.2014

FIL § 183		Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
§§ 91 og 92	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13		
§ 97	Obligationer til dagsværdi			
	Aktier mv.			
§ 123	Kapitalandele i associerede virksomheder	14		
	Immaterielle aktiver			
§ 89	Øvrige materielle aktiver	15		
	Aktuelle skatteaktiver			
§ 117	Udsudte skatteaktiver	16		
	Andre aktiver			
	Periodeafgrænsningsposter			

Aktiver i alt

Balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
§ 101			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17		
Aktuelle skatteforpligtelser			
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
Andre passiver			
Periodeafgrænsningsposter			
Gæld i alt			
Hensættelser til udskudt skat	16		
Andre hensatte forpligtelser			
Hensatte forpligtelser i alt			
Efterstillede kapitalindskud	18		
Efterstillede kapitalindskud i alt			
Aktiekapital	19		
Overkurs ved emission			
Andre reserver			
Overført overskud eller underskud			
Foreslået udbytte			
Egenkapital i alt			
Passiver i alt			
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	20-24		

§§ 126
og 128

Egenkapitalopgørelse for 2014¹⁰

FIL § 183
samt
§ 36

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014¹¹					
Årets resultat					
Anden totalindkomst ¹²					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2014					
Egenkapital 01.01.2013					
Årets resultat					
Anden totalindkomst					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2013					
Opskrivningshenlæggelser består af ♥					

¹⁰ 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.

¹¹ Kolonnerne tilpasses alt efter de forhold, der er gældende i fondsmæglerselskabet.

¹² For hver post i anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt enten direkte i anden totalindkomst eller i en note, jf. § 79, stk. 3.

Noter^{13 14}

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Kapitalkrav og solvens
4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
5. Afledte finansielle instrumenter
6. Femårsoversigt
7. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

8. Renteindtægter
9. Renteudgifter
10. Kursreguleringer
11. Udgifter til personale og administration
12. Skat

Balance

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Kapitalandele i associerede virksomheder
15. Øvrige materielle aktiver
16. Udskudt skat
17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
18. Efterstillede kapitalindskud
19. Aktiekapital

Øvrige noter

20. Eventualforpligtelser
21. Nærtstående parter
22. Aktionærforhold
23. Koncernforhold
24. Øvrig anvendt regnskabspraksis

¹³ 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.

¹⁴ 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. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis¹⁵

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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

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

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for ♥ Fondsmæglerselskab i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 24¹⁶.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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 kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

♥¹⁷

Balancen

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 markededata.

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

¹⁷ Særlige overvejelser omkring indregningskriterier/periodisering for gebyrer/provisionsindtægter (hvis relevant).

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg 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.

Der er i regnskabsbekendtgørelsens § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48. Ændringen afspejler den ændring i IFRS, der er gennemført ved udstedelsen af IFRS 13, som fastlægger principper for måling til dagsværdi uafhængigt af hvilke aktiver eller forpligtelser, der måles.

Det vurderes ikke, at implementeringen af den nye bestemmelse om opgørelse af dagsværdi har haft en væsentlig påvirkning på selskabets resultat. (Implementeringen af ovennævnte bestemmelse har haft en effekt på ♥ t.kr. på årets resultat, og forventes at have ♥ en fremtidig effekt på værdiansættelsen af finansielle instrumenter¹⁸).

¹⁸ Det enkelte fondsmæglerselskab skal tage stilling til relevansen af de pågældende ændringer, hvorfor der her er givet et eksempel på begge dele.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder¹⁹

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 angivet nedenfor.

- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af udskudte skatteaktiver
- Fondsmæglerspecifikke forhold.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg 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.

Der er i regnskabsbekendtgørelsens § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48. Ændringen afspejler den ændring i IFRS, der er gennemført ved udstedelsen af IFRS 13, som fastlægger principper for måling til dagsværdi uafhængigt af, hvilke aktiver eller forpligtelser der måles.

Det vurderes ikke at implementeringen af den nye bestemmelse om opgørelse af dagsværdi har haft en væsentlig påvirkning på ♥ Fondsmæglerselskabets resultat. (Implementeringen af ovennævnte bestemmelse har haft en effekt på ♥ t.kr. på årets resultat og forventes at have ♥ en fremtidig effekt på værdiansættelsen af finansielle instrumenter²⁰).

Måling af udskudte skatteaktiver

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. Budgetter over instituttets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2014 har fondsmæglerselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på ♥ mio.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ♥-♥ år.

¹⁹ Det er vigtigt noten vedrørende væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder gøres specifik i forhold til det enkelte fondsmæglerselskab. Noten må ikke være for generel.

²⁰ Det enkelte fondsmæglerselskab skal tage stilling til relevansen af de pågældende ændringer, hvorfor der her er givet et eksempel på begge dele.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Fondsmæglerspecifikke forhold

♥²¹

²¹ Det er vigtigt der anføres for det enkelte fondsmæglerselskab specifikke forhold. Her kunne bestemmelserne i bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 7 anføres.

Noter

3. Kapitalforhold og solvens

2014
t.kr.

Kapitalsammensætning

Egenkapital

Fradrag²²:

Immaterielle aktiver

Skatteaktiver

Forsigtig værdiansættelse

Andre fradrag

Egentlig kernekapital

Kernekapital

Supplerende kapital

Kapitalgrundlag

Risikoeksponering

Kreditrisiko

Markedsrisiko

Operationel risiko

I alt

Nøgletal

Egentlig kernekapitalprocent

Kernekapitalprocent

Kapitalprocent

²² Fradrag er specificeret i CRR, artikel 36

Noter

	2013
	t.kr.
3. Kapitalforhold og solvens (fortsat)	
Egenkapital	
Opskrivningshenlæggelser	
Egentlig kernekapital før fradrag	
Forslået udbytte	
Immaterielle aktiver	
Udsudte skatteaktiver	
Øvrige fradrag	
Egentlig kernekapital	
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
Øvrige fradrag	
Kernekapital	
Supplerende kapital	
Opskrivningshenlæggelser	
Kapitalgrundlag før fradrag	
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
Øvrige fradrag	
Kapitalgrundlag efter fradrag	
Risikoeksponering	
Kreditrisiko	
Markedsrisiko	
Operationel risiko	
I alt	
Nøgletal	
Egentlig kernekapitalprocent	
Kernekapitalprocent	
Kapitalprocent	

Noter

§ 88a **4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici²³**

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 ♥.

²³ Virksomheden skal beskrive sine finansielle risici og sine politikker for styringen af finansielle risici i noteoplysningerne.

Noter

§ 88 5. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fondsmæglerselskabets risici.

Fondsmæglerselskab 2014²⁴

	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Aktiekontrakter, futures køb				
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

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 2013

Note som angivet ovenfor med 2013 tal.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0%
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20%
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%

²⁴ Øvrige afledte finansielle instrumenter, som fondsmæglerselskabet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

Noter

§ 87a 6. Femårsoversigt²⁵

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter					
Kursreguleringer					
Udgifter til personale og administration					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder					
Årets resultat					
Balance					
Egenkapital					
Aktiver i alt					
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav					
Kapitalprocent ²⁶					
Kernekapitalprocent ³³					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					

Faldet i kapital- og kernekapitalprocenten skyldes primært overgangen til CRR, hvor den samlede risikoeksponering er steget fra ♥ til ♥. Endvidere er der sket en reduktion/forøgelse af kapitalgrundlaget grundet årets resultat, som ♥.

§ 119 7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder²⁷

Aktiviteter ♥

Geografiske markeder ♥

Øvrige

Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt

²⁵ Hvis fondsmæglerselskabet har eksisteret i mindre end fem år, tilpasses oversigten til det antal år, selskabet har eksisteret

²⁶ Fondsmæglerselskaber som er omfattet af CRR art. 95 eller art. 96 har haft en udvikling i deres kapitalprocent og kernekapitalprocent, som skyldes overgangen til CRR. De nye nøgletal kan ikke sammenlignes med de tidligere års kapitalprocent og kernekapitalprocent, hvorfor dette forhold bør omtales under hoved- og nøgletalsoversigten. Dette vil for de fleste fondsmæglerselskaber betyde, at der er forøgelse af den samlede risikoeksponering, hvorfor der er et fald i nøgletallene.

²⁷ 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

		2014	2013
		t.kr.	t.kr.
§ 110	8. Renteindtægter²⁸		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Obligationer		
	Øvrige renteindtægter		
	Renteindtægter i alt		
§ 112	9. Renteudgifter²⁹		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Øvrige renteudgifter		
	Renteudgifter i alt		
§ 114	10. Kursreguleringer³⁰		
	Obligationer		
	Aktier mv.		
	Investeringsejendomme		
	Valuta		
	Øvrige aktiver		
	Øvrige forpligtelser		
	Kursreguleringer i alt		

²⁸ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 110 for en fuldstændig oversigt

²⁹ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 112 for en fuldstændig oversigt

³⁰ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 114 for en fuldstændig oversigt

Noter

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
11. Udgifter til personale og administration³¹		
Personaleudgifter		
Øvrige administrationsudgifter		
Udgifter til personale og administration i alt		

Personaleudgifter

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

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil ³²	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med
			indflydelse på risikoprofil ³³
2014	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag			
Pension			
Fast vederlag i alt			

Variabelt kontant vederlag
Variabelt aktiebaseret vederlag
Variabelt vederlag i alt

Vederlag i alt

Antal medlemmer/ansatte

Samlede pensionsforpligtelser

Fondsmæglerselskabet har vurderet at der er ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3 ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn. [Indsættes såfremt relevant]

2013

Indsæt samme note for 2013.

³¹ 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

³² Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusive samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

³³ Oplysninger vedr. ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på instituttet, kan udelades i de tilfælde, hvor efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. I så fald skal det oplyses, at instituttet har anvendt denne undtagelsesbestemmelse, jf. § 121, stk. 3.

Noter

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

11. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Særlige incitamentsprogrammer³⁴

Direktion
Bestyrelse

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen

Direktion³⁵

Administrerende direktør ♥
Direktør ♥

Bestyrelse

Bestyrelsesformand ♥
Næstformand ♥
Bestyrelsesmedlem ♥
Bestyrelsesmedlem ♥

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra instituttet i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i et institut inden for samme koncern.

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
§ 118 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet		
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		
Skatterådgivning		
Andre ydelser		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision		

³⁴ Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv, samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

³⁵ Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusive samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

Noter

§ 117	12. Skat	2014	2013
		t.kr.	t.kr.
	Aktuel skat		
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent		
	Ændring i udskudt skat		
	Regulering vedr. tidligere år		
	Skat af årets resultat		
	<p>Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på ♥% (2013: ♥%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.</p> <p>Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2014 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.</p>		
	Resultat før skat		
	Beregnet skat ved skatteprocent på ♥% (2013: ♥%)		
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent		
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter		
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster		
	Regulering vedr. tidligere år		
	Andet		
	Skat af årets resultat		
	Effektiv skatteprocent³⁶		

³⁶ Ved væsentlige skatteomkostnings- henholdsvis skatteindtægtslementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

Noter

§ 91	13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2013	2014
		t.kr.	t.kr.

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

I alt

§ 123

14. Kapitalandele i associerede virksomheder	2014	2013
	t.kr.	t.kr.

Kostpris 01.01

Tilgang ved køb af kapitalandele

Kapitalforhøjelse ved kontant indskud

Afgang ved salg af kapitalandele

Kostpris 31.12.

Op- og nedskrivninger 01.01

Valutakursreguleringer

Andel i årets resultat efter skat

Regulering af intern avance efter skat

Modtaget udbytte

Årets nedskrivninger

Årets tilbageførsel af nedskrivninger

Tilbageførsel ved salg af kapitalandele

Op- og nedskrivninger 31.12.

Regnskabsmæssig værdi 31.12.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
♥ I A/S	♥	♥	♥	♥	♥

Noter

§ 89 15. Øvrige materielle aktiver³⁷

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

16. Udskudt skat

§ 117

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
2014					
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Øvrige					
Skattemæssigt underskud					
I alt					

Heraf regulering af tidligere års skat

2013

Note, som angivet ovenfor med 2013 tal.

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<i>Udskudt skat</i>		
Udskudt skatteaktiver		
Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat, netto		

³⁷ Øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde & bygninger, jf. § 89

Noter

§ 101	17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2014 t.kr.	2013 t.kr.
-------	--	----------------------	----------------------

Fordeling på restløbetider

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fondsmæglerselskabet har til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker ydet pant i ♥ med en bogført værdi på ♥ mio.kr.

18. Efterstillede kapitalindskud

§ 105 Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorkrav. Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne udstedt i lov om finansiel virksomhed § 128.

Efterstillede kapitalindskud

Nominel					Tilbage-	2014	2013
t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	betalingskurs	t.kr.	t.kr.
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	%	DKK	1♥	♥	♥
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	var.	DKK	1♥	♥	♥

Efterstillede kapitalindskud indfriet i året

Efterstillede kapitalindskud i alt

Efterstillede kapitalindskud som udgør mindre end 10% af det samlede efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud i alt

Heraf indregnet i kapitalgrundlaget i alt

Fondsmæglerselskabet ♥ har vurderet, at vi lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Der henvises til note ♥ / side ♥ i ledelsesberetningen, hvoraf omtale af de nye regler for indregning af efterstillede kapitalindskud i kapitalgrundlaget, herunder overgangsreglerne herfor, er beskrevet.

For de efterstillede kapitalindskud har renter mv. udgjort:

Renter

Ekstraordinære afdrag

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud

Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud

Noter

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
19. Aktiekapital³⁸		
§ 126 Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. ♥		
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
20. Eventualforpligtelser		
§ 106 Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer		
Finansgarantier		
Øvrige garantier		
I alt		
Hæftelser for koncernselskaber		
Moderselskab ♥ Holding A/S		
Datterselskab A/S		
I alt		

Fondsmæglerselskabet har som omtalt i note ♥ ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende³⁹.

Alternativ 1

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat, x.xxx t.kr. og fra og med den 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat, y.yyy t.kr., på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber⁴⁰.

Alternativ 2

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ♥ som administrationsselskab, og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat, x.xxx t.kr. og fra og med den 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat, y.yyy t.kr., på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber⁴¹.

³⁸ Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres og antallet af aktier skal og deres pålydende værdi angives.

³⁹ 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

⁴⁰ Forslag til beskrivelse såfremt selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning

⁴¹ Forslag til beskrivelse såfremt selskabet indgår i en sambeskatning

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 fondsmæglereselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
♥	♥	♥

§ 125 22. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Anders Andersen, København

§ 122 23. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ♥ koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for ♥⁴².

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

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 dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning 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.

⁴² Såfremt det er aktuelt, skal fondsmæglerselskabet oplyse, hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber kan rekvireres, jf. RBK. § 122.

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 i totalindkomstopgørelsen.

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. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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

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.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Skat

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

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

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker⁴³

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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i 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 goodwill.

⁴³ 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

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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 nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuarmæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af selskabets domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre reserver

♥

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Foreslået 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 nøgletal⁴⁴

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

⁴⁴ Vi anser det **ikke** som et krav, at fondsmæglerselskabet skal angive definitionen af nøgletallene. Vi anser det derimod som hensigtsmæssigt at henvise til, hvor definition af nøgletallene er angivet.

Bilag 1: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen og FIL af relevans for årsrapporten 2014

Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen siden publicering af modelårsrapporten for 2013

Der er vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen, jf. BEK 281 af 26. marts 2014. Ændringerne er trådt i kraft den 31. marts 2014 og finder første gang anvendelse på års- og halvårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2014.

Ændringer

- Der er i § 2 indsat mulighed for at finansielle rapporter kan udarbejdes på engelsk. Det er en forudsætning for udarbejdelse af finansielle rapporter på engelsk, at der er taget beslutning herom på instituttets general forsamling, jf. SEL § 100, stk. 6-8.
- Der er i § 124a indført krav om en række oplysninger vedr. filialer og dattervirksomheder på konsolideret basis.
- Der er i § 135a indarbejdet et krav om at instituttet skal opstille måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for øget andel af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer
- Der er i § 135, stk. 8 indført henvisning til bekendtgørelse om redegørelse for samfundsansvar, således at bestemmelserne heri finder anvendelse for årsrapporten.
- Der er i bilag 2 indført en definition af omsætning.
Omsætning defineres nu som summen af:
 - Renteindtægter
 - Gebyrer og provisionsindtægter
 - Andre driftsindtægter.
- Der er i bilag 7 indført krav om oplysning af afkastningsgrad. Afkastningsgraden beregnes som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt.
- Der er i FIL § 77D indarbejdet en ændring til oplysningskravet om bestyrelsens og direktionens aflønning. Fremadrettet skal der oplyses om det optjente vederlag i stedet for det modtagne vederlag.