

Fondsmæglerselskaber

Model-årsrapport 2013



♥ **Fondsmæglerselskab A/S**

CVR-nr. xx xx xx xx

Model-årsrapport 2013

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

Forord

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

Ændringer i forhold til modellen for årsrapporten for 2012

Der er vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen, BEK 113 af 7. februar 2013.

Ændringerne trådte i kraft den 10. februar 2013 og finder første gang anvendelse på årsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.

De indførte ændringer omfatter bl.a. en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, implementering af de gennemførte ændringer i IAS 19 vedrørende sondring mellem kort- og langfristede personaleydelse samt en række bankspecifikke krav. Ændringer, der vurderes relevante for det typiske fondsmæglerselskab, er implementeret i model-årsrapporten.

Årsrapporten aflægges som udgangspunkt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2012. Da ovenstående regler første gang finder anvendelse i årsrapporten, skal der oplyses om ændringer i regnskabsmæssige skøn. Det skal samtidig anføres, hvorvidt det vurderes at være relevant for det enkelte fondsmæglerselskab.

Overordnede kommentarer til regnskabsaflæggelsen

Ændring af selskabsskatteprocenten

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget et lovforslag om en gradvis nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 25% til 22% over tre år. Som følge af vedtagelsen af den gradvise nedsættelse af skatteprocenten skal effekten på den udskudte skat indregnes i årsrapporten for 2013.

Effekten af ændringer i skatteregler eller skatteprocenter behandles som en ændring af regnskabsmæssige skøn. Dette betyder, at den samlede beløbsmæssige virkning af ændringen skal indgå i resultatopgørelsen under skat af årets resultat. Dog skal den del af den beløbsmæssige effekt af ændringen, der kan henføres til udskudt skat af egenkapitalbevægelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenligningstal skal ikke tilpasses.

EMIR (European Market Infrastructure Regulation)

Den 16. august 2012 er Europa-Parlamentets og Rådets forordning om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre (EMIR) formelt trådt i kraft. Forordningen gælder i praksis for alle derivater, selvom alle ikke-OTC allerede er cleared. Mange af forordningens bestemmelser finder dog først anvendelse med ikrafttræden af supplerende tekniske standarder. De første ni af disse supplerende tekniske standarder er trådt i kraft den 15. marts 2013.

EMIR medfører overordnet set 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), imens alle ikke-cleared OTC-derivathandler omfattes af særlige krav til risikostyring. Clearingsforpligtelsen gælder i relation til alle OTC-derivater, der anses for clearingskvalificerede, hvilket som udgangspunkt omfatter alle standardiserede derivatkontrakter samt OTC-derivatkontrakter.

ESMA har godkendt en række "Trade repositories" og det forventes, at yderligere godkendes fremadrettet. Fra februar 2014 skal virksomhederne rapportere til en af disse TR's eller videregive opgaven til tredjepart.

Efter de gældende regnskabsregler vil skifte af modpart (novation) i et OTC-derivat blive sidestillet med indgåelse af en ny kontrakt. Konsekvensen er dermed, at et eventuelt eksisterende sikringsforhold skal ophøre. Selvom derivatkontrakten med CCP'en kan anvendes til regnskabsmæssig sikring, kan dette give anledning til udfordringer i relation til effektivitetstest og dokumentation.

For at imødegå disse konsekvenser har IASB i februar 2013 udsendt et udkast til ændringer af IAS 39, hvorved sikringsforhold med derivater overført til en CCP i visse tilfælde kan fortsætte uændret.

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.

Nye kapitaldækningsregler (CRD IV mv.)

Der er vedtaget nye kapitaldækningsregler i EU i form af det såkaldte CRD IV direktiv med tilhørende forordning (CRR). Reglerne er i vidt omfang baseret på Basel III. De nye regler træder i kraft 1. januar 2014 og betyder bl.a., at en større del af basiskapitalen (kapitalgrundlaget) skal udgøres af egenkapital, ligesom der generelt stilles skrappe krav til kapitalen. Det er ikke alle fondsmæglerselskaber der er omfattet af CRR. Udgangspunktet er fondsmæglerselskaber med stor tilladelse, men også andre, kan efter en konkret vurdering, være omfattet. Reglerne indføres i perioden 2014 til 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i denne periode. Vi skal henvise til Deloitte's publikation "nye kapitalkrav til pengeinstitutter, der kan findes på vores hjemmeside deloitte.dk

Disse regler har ligeledes afledt en opdatering af kapitaldækningsbekendtgørelsen, der forventes at træde i kraft i løbet af første kvartal 2014. Den kommende bekendtgørelse forventes at ligge tæt op af CRR, hvor for alle fondsmæglerselskaber vil være omfattet af de nye kapitaldækningsregler heri, enten direkte eller indirekte. I forlængelse heraf overgår alle fondsmæglerselskaber til COREP-indberetningerne fra første kvartal 2014, hvor de hidtidige CS/CK-indberetninger udgår. Fondsmæglerselskaber direkte underlagt CRR er fritaget fra sjette del omkring likviditet, hvorfor disse indberetninger ikke skal foretages.

Øvrige forhold

Ny revisionsbekendtgørelse er trådt i kraft

Finanstilsynet har udstedt ny revisionsbekendtgørelse (bekendtgørelse nr. 1024 af 21. august 2013 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner), som har virkning fra og med regnskabsåret 2013.

Der er tale om en præcisering og på visse områder en udvidelse af revisors arbejdsopgaver i forhold til den hidtidige revisionsbekendtgørelse, men under uændrede rammer. I forhold til det hidtidige regelsæt er de væsentligste ændringer knyttet til det nye bilag 2, der beskriver de arbejdshandlinger, som Finanstilsynet forventer, der udføres i tillæg til revisionen af årsregnskabet og danner grundlag for, at revisor kan afgive de krævede konklusioner og oplysninger i revisionsprotokollen.

Udskudte skatteaktiver

I forbindelse med værdiansættelsen af udskudte skatteaktiver relateret til fremførbare underskud skal der foreligge "overbevisende" dokumentation for, at selskabet kan generere tilstrækkelige fremtidige driftsoverskud, som det fremførbare underskud kan modregnes i. For at der kan fæstes lid til selskabets budgetter, skal en række forhold ifølge Tilsynets opfattelse gøre sig gældende.

Whistleblower-ordning

Finanstilsynet har i udkast til lovforslag kaldet "Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel mv., lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og forskellige andre love" (forventes vedtaget i løbet af 1. kvartal 2014), yderligere lagt op til, at alle finansielle virksomheder med flere end fem ansatte formentlig i løbet af første kvartal 2014 (oprindeligt 1. januar) skal have etableret en uafhængig intern whistleblower-ordning, der giver medarbejderne mulighed for fortroligt at indberette væsentlige overtrædelser af den finansielle regulering. Dette er i tråd med Tilsynets seneste tilkendegivelser,

Det fremgår af det nye lovforslag, at en whistleblower-ordning skal anmeldes til og godkendes af Datatilsynet, før denne kan træde i kraft.

Assets under Advice

Finanstilsynet har indført det nye nøgletal, der dækker over den samlede formue, som selskabet per opgørelsestidspunktet yder investeringsrådgivning til, jf. § 343b i lov om finansiel virksomhed.

Omfattet af nøgletallet er anbefalinger givet til en investor med udgangspunkt i vedkommendes egne omstændigheder (rådgivning om køb, salg, udveksling, indløsning, besiddelse, tegning af et finansielt instrument eller ikke at exercise sådanne rettigheder), oplysninger og forklaringer om risici og umiddelbare konsekvenser af bestemte valg for en given investor om bestemte finansielle dispositioner.

Omvendt er generelle anbefalinger eller overordnede informationer om investeringer, som ikke er tiltænkt en bestemt kreds, ikke omfattet af nøgletallet og generelle informationer om finansielle instrumenter og markedsudvikling, herunder aktieanalyser/anbefalinger som udbredes til offentligheden, ikke omfattet.

Den omfattede investeringsrådgivning rapporteres som et samlet tal, som dækker over den samlede formue, hvor der per opgørelsestidspunktet ydes rådgivning til. Opgørelsen består af formuen, som selskabet løbende yder investeringsrådgivning. Det vil sige, at selskabet skal være opmærksomt på, hvad den samlede formue er for kunderne, som får rådgivning, og der er indgået rådgivningsaftaler med.

Det må derfor antages, at såfremt der gives enkeltstående investeringsrådgivning for en kunde, skal dennes formue ikke medtages i opgørelsen af AuA (medmindre dette er igangværende på opgørelsestidspunktet).

Indholdet af model-årsrapporten

Årsrapporten omfatter følgende bestanddele:

1. Ledelsespåtegning
2. Revisionspåtegning
3. Ledelsesberetning
4. Årsregnskab, herunder:
 - a. Resultatopgørelse
 - b. Balance
 - c. Egenkapitalopgørelse
 - d. Noter, inklusive beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Anvendte forkortelser og referencer

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

Regnskabsbekendtgørelsen:	Bekendtgørelse nr. 113 af 7. februar 2013 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
FIL:	Lov om finansiell virksomhed LBK nr. 948 af 2. juli 2013.
KAP	Kapitaldækningsbekendtgørelsen - bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011.

Alle paragrafhenvisninger 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 senest 30. april 2014.

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 tilbagesalgstransaktioner, 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 regnskabsbekendtgørelsens § 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".

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.

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), Per Rolf Larssen (prlarssen@deloitte.dk) eller Jens Ringbæk (jringbaek@deloitte.dk).

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

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

16. december 2013

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013	6
Balance pr. 31.12.2013	8
Egenkapitalopgørelse for 2013	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
§ 185

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2012. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

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

§ 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)

§ 131, nr. 11 **Koncernstruktur**

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

§ 132a **Ledelseshverv²**

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 2013.

² 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 2013³

		Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse				
§ 110	Renteindtægter	4		
§ 112	Renteudgifter	5		
Netto renteindtægter				
	Udbytte af aktier mv.			
§ 113a	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
Netto rente- og gebyrindtægter				
		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		
Resultat før skat				
§ 117	Skat	9		

Årets resultat**Forslag til resultatdisponering**

Udbytte for regnskabsåret

Overført til næste år

³ 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 2013 (fortsat)

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Totalindkomstopgørelse⁴			
Årets resultat			
Anden totalindkomst			
Skat af anden totalindkomst			
Anden totalindkomst i alt			

⁴ 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.

Balance pr. 31.12.2013

FIL § 183		Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
§§ 91 og 92	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10		
§ 97	Obligationer til dagsværdi Aktier mv.			
§ 123	Kapitalandele i associerede virksomheder	11		
§ 123	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Immaterielle aktiver	12		
§ 89	Øvrige materielle aktiver Aktuelle skatteaktiver	13		
§ 117	Udskudte skatteaktiver Andre aktiver Periodeafgrænsningsposter	14		
<hr/>				
Aktiver i alt				
<hr/>				

Balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
§ 101			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15		
Aktuelle skatteforpligtelser			
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
Andre passiver			
Periodeafgrænsningsposter			
Gæld i alt			
Hensættelser til udskudt skat	14		
Andre hensatte forpligtelser			
Hensatte forpligtelser i alt			
Efterstillede kapitalindskud	16		
Efterstillede kapitalindskud i alt			
Aktiekapital	17		
Overkurs ved emission			
Andre reserver			
Lovpligtige reserver			
Overført overskud eller underskud			
Foreslået udbytte			
Egenkapital i alt			
Passiver i alt			
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	18-24		

§§ 126
og 128

FIL § 183
samt
§ 36

Egenkapitalopgørelse for 2013⁵

	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 01.01.2013⁶					
Årets resultat					
Anden totalindkomst ⁷					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2013					
Egenkapital 01.01.2012					
Årets resultat					
Anden totalindkomst					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2012					

Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser består af ♥

⁵ 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.

⁶ Kolonnerne tilpasses alt efter de forhold, der er gældende i fondsmæglerselskabet

⁷ 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^{8 9}

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Regnskabsmæssige skøn
3. Femårsoversigt
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Kursreguleringer
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
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. Ændringer i udskudt skat
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. Kapitalkrav
24. Koncernforhold

⁸ 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.

⁹ 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 regnskabspraksis¹⁰

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

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

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.

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.

¹⁰ 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, 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 instrumenter.¹¹)

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.

¹¹ Det enkelte fondsmæglerselskab skal tage stilling til relevansen af de pågældende ændringer, hvorfor der her er givet et eksempel på begge dele.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kurtage 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.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tilde-
lingstidspunktet 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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 centralbanker¹²

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.

¹² 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)

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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris¹³. 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. Step-up på hybrid kernekapital indregnes ved ♥.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

Andre reserver

♥

¹³ Såfremt forventningen om indfrielse inden step-up brister, skal værdien af den statslige hybride kapital opskrives, så snart forventningerne om indfrielsesmønsteret ændres. Det vil således som udgangspunkt ikke være korrekt, at anvende den nominelle rente som rente og opskrive den regnskabsmæssige værdi af instrumentet, når step-up indtræder, jf. Finanstilsynet i deres orienteringsbrev om regnskabsaflæggelse for 2012 for kreditinstitutter m.fl.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nøgletal¹⁴

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

¹⁴ 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.

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 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 instrumenter.¹⁵)

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 fondsmæglerselskabets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2013 har fondsmæglerselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på ♥ mio.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ♥-♥ år.

¹⁵ Det enkelte fondsmæglerselskab skal tage stilling til relevansen af de pågældende ændringer, hvorfor der her er givet et eksempel på begge dele.

Noter

§ 87a 3. Femårsoversigt¹⁶

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 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					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav					
Solvensprocent					
Kernekapitalprocent					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					

¹⁶ Hvis fondsmæglerselskabet har eksisteret i mindre end fem år, tilpasses oversigten til det antal år, selskabet har eksisteret

Noter

		2013	2012
		t.kr.	t.kr.
§ 110	4. Renteindtægter¹⁷		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Obligationer		
	Øvrige renteindtægter		
§ 112	Renteindtægter i alt		
	5. Renteudgifter¹⁸		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Øvrige renteudgifter		
	Renteudgifter i alt		
§ 114	6. Kursreguleringer¹⁹		
	Obligationer		
	Aktier mv.		
	Investeringsejendomme		
	Valuta		
	Øvrige aktiver		
	Øvrige forpligtelser		
	Kursreguleringer i alt		
§ 119	7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder²⁰		
	Aktiviteter ♥		
	Geografiske markeder ♥		
	Øvrige		
	Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt		

¹⁷ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 110 for en fuldstændig oversigt

¹⁸ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 112 for en fuldstændig oversigt

¹⁹ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 114 for en fuldstændig oversigt

²⁰ 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

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
8. Udgifter til personale og administration²¹		
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		
Direktionen²²		
Fast vederlag		
Direktør ♥		
Variabelt vederlag		
Direktør ♥		
Vederlag til direktionen i alt		
Samlede pensionsforpligtelser til direktionen		
Bestyrelsen		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand ♥		
Næstformand ♥		
Bestyrelsesmedlem ♥		
Variabelt vederlag		
Bestyrelsesformand ♥		
Næstformand ♥		
Bestyrelsesmedlem ♥		
Vederlag til bestyrelsen i alt		
Antal bestyrelsesmedlemmer		
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen		

²¹ 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

²² Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusiv samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

Noter

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.

8. Udgifter til personale og administration²³

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen²⁴

Fast vederlag

Variabelt vederlag

Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen
i fondsmæglerselskabet

Samlede pensionsforpligtelser til ansatte med
indflydelse på risikoprofilen

Særlige incitamentsprogrammer²⁵

Direktion

Bestyrelse

§ 118

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Skatterådgivning

Andre ydelser

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision

²³ Finansielle virksomheder og finansielle holding virksomheder 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

²⁴ 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.

²⁵ Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv, samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

Noter

		2013	2012
		t.kr.	t.kr.
§ 117	9. Skat		
	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 ♥% (2012: ♥%). 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 2013 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.</p>		
	Resultat før skat		
	Beregnet skat ved skattepct. på ♥% (2012: ♥%)		
	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 skatteprocent²⁶		
§ 91	10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	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		

²⁶ Ved væsentlige skatteomkostnings- henholdsvis skatteindtægtslementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

Noter

§ 123	11. Kapitalandele i associerede virksomheder	2013 t.kr.	2012 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

		2013	2012
		t.kr.	t.kr.
§ 123	12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	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 tilknyttede virksomheder omfatter:		
		Hjemsted	Aktivitet
		Ejerandel %	Egenkapital t.kr.
			Resultat t.kr.
	♥ II A/S	♥	♥
		♥	♥
		♥	♥
§ 89	13. Øvrige materielle aktiver²⁷		
	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		

²⁷ Øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde & bygninger, jf. § 89

Noter

§ 117 14. Ændringer i udskudt skat

	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.
2013					
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Udlån					
Regnskabsmæssig sikring					
Medarbejderforpligtelser					
Øvrige					
Skattemæssigt underskud					
I alt					

Heraf regulering af tidligere års skat

2012

Note, som angivet ovenfor med 2012 tal.

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<i>Udskudt skat</i>		
Udskudt skatteaktiver		
Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat, netto		

§ 101

15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

2013
t.kr.

2012
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.

Noter

§ 105 16. Efterstillede kapitalindskud

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

Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital

Nominel t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	Tilbage- betalingskurs	2013 t.kr.	2012 t.kr.
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	%	DKK	1♥	♥	♥
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	var.	DKK	1♥	♥	♥

Efterstillede kapitalindskud indfriet i året (ekskl. hybrid kernekapital)

Efterstillede kapitalindskud ekskl. hybrid kernekapital i alt

Hybrid kernekapital

Nominel t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	Tilbage- betalingskurs	2013 t.kr.	2012 t.kr.
♥	♥.♥.201♥	Ingen forfald	%	EUR	1♥	♥	♥

Hybrid kernekapital som medregnes op til 50/35/15% af kernekapitalen

Hybrid kernekapital som er konverteret

Hybrid kernekapital som er indfriet

Hybrid kernekapital i alt

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

Efterstillede kapitalindskud i alt

Heraf indregnet i basiskapitalen 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 basiskapitalen, 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

		2013	2012
		t.kr.	t.kr.

§ 126 **17. Aktiekapital²⁸**

Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. ♥

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

§ 106 **18. Eventualforpligtelser**

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 lignende²⁹.

Alternativ 1

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber³⁰.

Alternativ 2

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ♥ som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber³¹.

²⁸ Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres og antallet af aktier skal og deres pålydende værdi angives.

²⁹ 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

³⁰ Forslag til beskrivelse såfremt selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning

³¹ Forslag til beskrivelse såfremt selskabet indgår i en sambeskatning

Noter

§ 88 19. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fondsmæglerselskabets risici.

Fondsmæglerselskab 2013³²

	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 2012

Note som angivet ovenfor med 2012 tal.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

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

³² Øvrige afledte finansielle instrumenter, som fondsmæglerselskabet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

Noter

§ 88a **20. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici**³³

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 ♥.

³³ 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 fondsmægleselskabet 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

Noter

	2013	2012
	t.kr	t.kr.
§ 129	23. Kapitalkrav³⁴	
	Egenkapital	
	Opskrivningshenlæggelser	
	Egentlig kernekapital før fradrag	
	Forslået udbytte	
	Immaterielle aktiver	
	Skatteaktiver	
	Øvrige fradrag	
	Egentlig kernekapital	
	Hybridkapital	
	Frdrag i den hybride kernekapital	
	Kernekapital før fradrag	
	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
	Øvrige fradrag	
	Kernekapital	
	Supplerende kapital	
	Opskrivningshenlæggelser	
	Basiskapital før fradrag	
	Hybridkernekapital som ikke medregnes i kernekapitalen	
	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
	Øvrige fradrag	
	Basiskapital³⁵	
	Egentlig kernekapitalprocent	
	Solvensprocent	
§ 122	24. Koncernforhold	
	Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ♥ koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for ♥ ³⁶ .	

³⁴ Såfremt der ikke er forskel mellem kerne- og basiskapitalen og egenkapitalen, kan noten udelades.

³⁵ Totalen benævnes fremadrettet kapitalgrundlag

³⁶ Såfremt det er aktuelt, skal fondsmæglerselskabet oplyse, hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber kan rekvireres, jf. RBK. § 122.