

## Regnskabsmæssige topics

Børsen den 4. december 2013



Ved Thomas Hjortkjær Petersen  
statsautoriseret revisor, partner

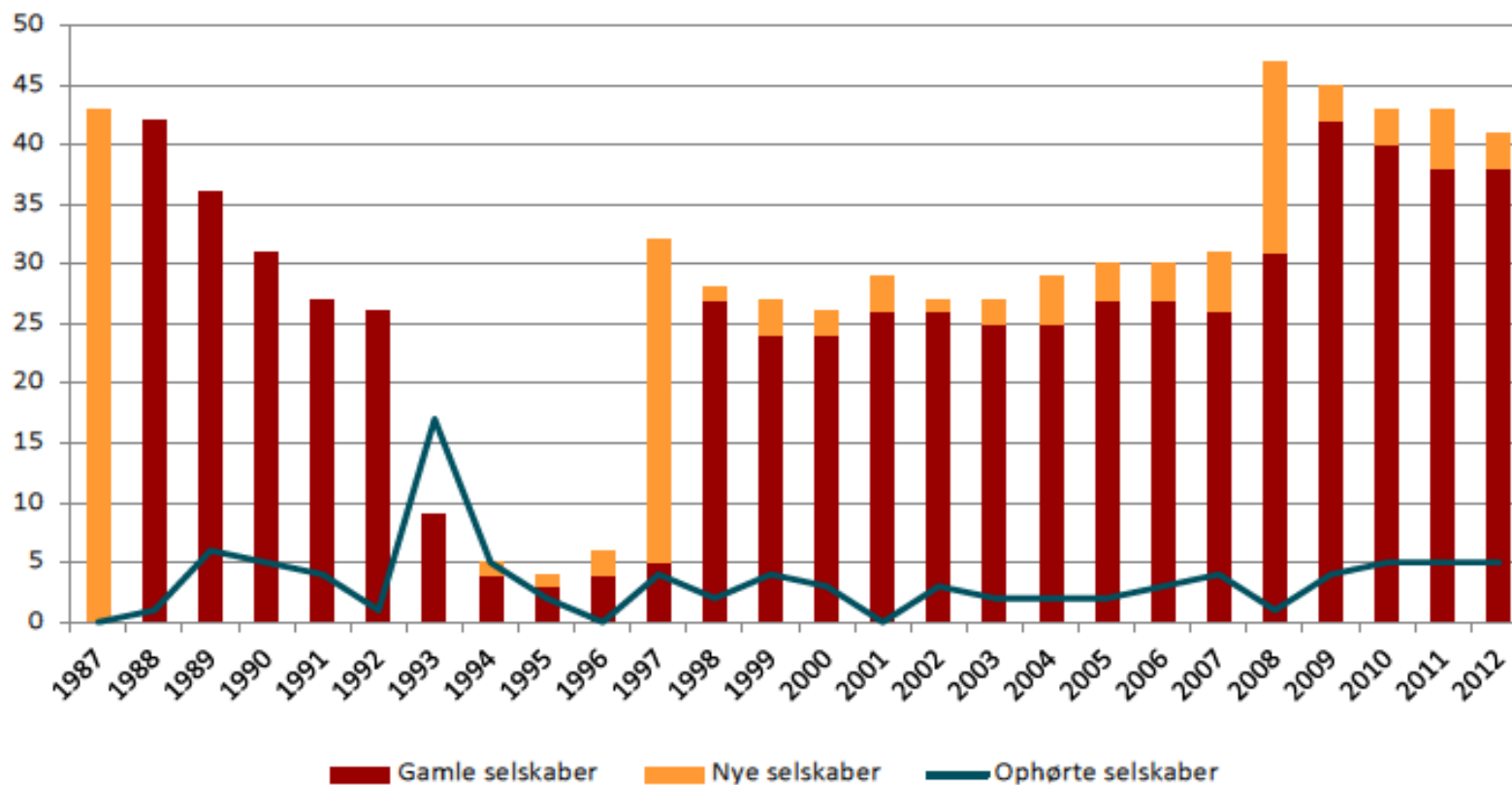
## Agenda for indlæg

1. Udviklingen i branchen
2. Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)
3. "Cutting clutter"
4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen
5. Øvrige relevante forhold
6. Spørgsmål og afslutning
7. Kontaktinformation hos Deloitte



## 1. Udviklingen i branchen

Figur A1. Antal børs- og fondsmæglerselskaber, 1987-2012.



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

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

## 1. Udviklingen i branchen

Tabel 2. Fondsmæglerselskabernes samlede formue under forvaltning fordelt efter type af tilladelse, 2011-2012.

| Type af tilladelse | Antal selskaber |      | AuM (mia. kr.) |      | Andel (pct.) |      |
|--------------------|-----------------|------|----------------|------|--------------|------|
|                    | 2011            | 2012 | 2011           | 2012 | 2011         | 2012 |
| Stor               | 10              | 7    | 157            | 166  | 30,5         | 25,2 |
| Lille              | 33              | 33   | 358            | 493  | 69,6         | 74,8 |
| I alt              | 43              | 40   | 515            | 660  | 100          | 100  |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

| Mio. kr.                              | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | 2012         | Vækst p.a. |           |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|
|                                       | 45 selskaber | 46 selskaber | 44 selskaber | 43 selskaber | 40 selskaber | 2008-2012  | 2011-2012 |
| <b>AKTIVER</b>                        |              |              |              |              |              |            |           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 1.217        | 1.310        | 953          | 914          | 1.024        | -4,0       | 12,0      |
| Andre tilgodehavender                 | 24           | 49           | 56           | 52           | 31           | 8,3        | -39,7     |
| Obligationer m.v.                     | 473          | 555          | 814          | 810          | 1.010        | 28,4       | 24,7      |
| Aktier m.v.                           | 103          | 90           | 117          | 103          | 40           | -15,2      | -61,0     |
| Andre aktiver                         | 201          | 543          | 215          | 189          | 293          | 11,4       | 55,2      |
| <b>PASSIVER</b>                       |              |              |              |              |              |            |           |
| Gæld til kreditinstitutter            | 115          | 95           | 20           | 2            | 5            | -23,8      | 132,1     |
| Anden gæld                            | 1            | 1            | 5            | 4            | 23           | 451,3      | 475,6     |
| Andre passiver                        | 543          | 987          | 514          | 523          | 715          | 7,9        | 36,8      |
| Egenkapital                           | 1.258        | 1.270        | 1.453        | 1.444        | 1.517        | 5,2        | 5,0       |
| Balance                               | 2.161        | 2.655        | 2.288        | 2.194        | 2.497        | 3,9        | 13,8      |

## 1. Udviklingen i branchen

Generelt set er omkostningerne faldet, imens indtægterne er steget. Derfor samlet set et positivt resultat før skat i de seneste fem regnskabsår, specielt 2012 har været et godt år for branchen.

**Tabel 1. Fondsmæglerselskabernes årsregnskaber, 2008-2012.**

| Mio. kr.  | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | 2012         | Vækst p.a. |           |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|
|   | 45 selskaber | 46 selskaber | 44 selskaber | 43 selskaber | 40 selskaber | 2008-2012  | 2011-2012 |
| RESULTATPOSTER (uddrag)                         |              |              |              |              |              | -- pct. -- |           |
| Nettorenteindtægter, aktieudbytte m.v.          | 52           | 35           | 25           | 29           | 20           | -15,2      | -28,9     |
| Kurtager, gebyrer og provisionsindtægter, netto | 1.543        | 1.441        | 1.765        | 1.661        | 1.774        | 3,7        | 6,8       |
| Kursreguleringer                                | -12          | 8            | 15           | -6           | 17           | *          | *         |
| Andre driftsindtægter                           | 121          | 141          | 124          | 11           | 10           | -22,9      | -11,1     |
| Udgifter til personale og administration        | 1.115        | 1.123        | 1.356        | 1.317        | 1.246        | 2,9        | -5,4      |
| Afskrivninger og andre driftsudgifter           | 34           | 35           | 23           | 22           | 17           | -12,4      | -19,9     |
| Resultat før skat                               | 554          | 468          | 561          | 355          | 558          | 0,2        | 57,0      |
| Skat  | 151          | 126          | 144          | 103          | 137          | -2,2       | 32,5      |
| Årets resultat                                  | 403          | 342          | 416          | 252          | 421          | 1,1        | 67,1      |

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

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

## 1. Udviklingen i branchen

**Tabel 6. Indtjening pr. omkostningskrone fordelt efter tilladelse, 2008-2012.**

|  | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Alle fondsmæglerselskaber</b>                 |       |       |       |       |       |
| Indtjening (mio. kr.)                            | 1.704 | 1.625 | 1.940 | 1.694 | 1.821 |
| Omkostning (mio. kr.)                            | 1.150 | 1.158 | 1.379 | 1.339 | 1.263 |
| <i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>           | 1,48  | 1,40  | 1,41  | 1,27  | 1,44  |
| <b>Fondsmæglerselskaber med stor tilladelse</b>  |       |       |       |       |       |
| Indtjening (mio. kr.)                            | 1.334 | 1.118 | 1.282 | 990   | 927   |
| Omkostning (mio. kr.)                            | 839   | 833   | 951   | 839   | 614   |
| <i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>           | 1,59  | 1,34  | 1,35  | 1,18  | 1,51  |
| <b>Fondsmæglerselskaber med lille tilladelse</b> |       |       |       |       |       |
| Indtjening (mio. kr.)                            | 369   | 508   | 658   | 704   | 895   |
| Omkostning (mio. kr.)                            | 311   | 325   | 429   | 500   | 649   |
| <i>Indtjening pr. omkostningskrone</i>           | 1,19  | 1,56  | 1,54  | 1,41  | 1,38  |

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

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

## 1. Udviklingen i branchen – inddragelse af tilladelse

Den 4. marts 2013 inddrager Finanstilsynet endnu en tilladelse til at drive fondsmæglerselskab

### Afgørelse

I henhold til § 224, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 705 af 25. juni 2012 med de ændringer som følger af lov nr. 1287 af 19. december 2012 inddrager Finanstilsynet [redacted] tilladelse til at drive virksomhed som fondsmæglerselskab.

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





## 1. Udviklingen i branchen – inddragelse af tilladelse

### Baggrund

- Selskabet har ikke tilladelse til forretninger for egen regning – Finanstilsynet vurderer, at selskabet i groft omfang har overtrådt sin tilladelse
  - Gentagne handler i "egenbeholdningen" af spekulativ karakter (lille tilladelse)
  - Ifølge bemærkningerne til FIL § 157 skal der være tale om langsigtede placeringer
  - Blot 61 handler inden for halvandet år
- Investorbekyttelse
  - Opfylder ikke kundernes investeringsformål/strategi
  - Overtrædelse af BEK om investorbekyttelse §§ 25,27 og 29 m.m.
- Selskabet har yderst mangelfulde interne kontroller
  - Manglende "controlling" og involvering fra direktion samt bestyrelse
  - Mangler i direktionsinstruksen (grænser og rammer)
- Startet nyt forretningsområde op uden bestyrelsesgodkendelse



## 1 Udfordringerne for finansielle virksomheder ...og et klip fra Wall Street Journals "Risk and Compliance Journal"

### Banking Compliance Index<sup>SM</sup> Q3 2013

|                | Full-time Employee (FTE) Consumption Score | FTE Consumption % Change Quarterly | FTE Consumption % Change Trailing 12 Months | Regulatory Changes | Hours to Comply/ Institution | % Change in Hours to Comply | % Change in Hours to Compy Trailing 12 Months | Incremental Cost per Institution per Quarter | Regulatory Changes Page Count | Pages in Thousands | Enforcement Actions (EA) | EAs/100's | % Change in EAs | EA Rate | Average # Items in an EA |
|----------------|--|------------------------------------|---|--------------------|------------------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------|-----------------|---------|--------------------------|
| <b>Q3 2013</b> | 2.34                                       | 2%                                 | 40%   | 65                 | 790                          | -5%                         | -9%   | \$43,493                                     | 3854                          | 3.9                | 202                      | 2.02      | 31%             | 11.90%  | 7                        |
| <b>Q2 2013</b> | 2.30                                       | -2%                                | 117%  | 55                 | 828                          | -33%                        | 51%   | \$39,772                                     | 2380                          | 2.4                | 154                      | 1.54      | 1%              | 9.07%   | 8                        |
| <b>Q1 2013</b> | 2.35                                       | 16%                                | 69%   | 59                 | 1238                         | 18%                         | 72%   | \$37,140                                     | 5001                          | 5.0                | 152                      | 1.52      | -30%            | 6.78%   | 7                        |
| <b>Q4 2012</b> | 2.02                                       | 21%                                |   | 71                 | 1053                         | 21%                         |   | \$31,590                                     | 2672                          | 2.7                | 218                      | 2.18      | 3%              | 12.30%  | 7                        |
| <b>Q3 2012</b> | 1.67                                       | 58%                                |   | 35                 | 868                          | 58%                         |   | \$26,040                                     | 4672                          | 4.7                | 211                      | 2.11      | 34%             | 11.92%  | 6                        |

© 2013 Continuity Control

Data sources: CFPB, FDIC, FED, NCUA, OCC

## 2. Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Hovedelementer:

1. Krav om kapital af højere kvalitet
2. Krav om mere kapital
3. Påvirkning på risikovægtede aktiver
4. Gearing (leverage ratio)
5. *Liquidity coverage ratio (LCR)\**
6. *Net Stable Funding Ratio (NSFR)\**

\*Ej relevant for FMSer



|  | 2011                            | 2012 | 2013  | 2014                     | 2015  | 2016                                | 2017   | 2018                      | 2019                 |
|--|---------------------------------|------|---|--------------------------|---|-------------------------------------|--------|---------------------------|----------------------|
| Egentlig kernekapital (CET1)                       |                                 |      | 3,5 %   | 4,0 %                    | 4,5 %   | 4,5 %                               | 4,5 %  | 4,5 %                     | 4,5 %                |
| Kapitalbevaringsbuffer                             |                                 |      |   |                          |   | 0,625 %                             | 1,25 % | 1,875 %                   | 2,5 %                |
| Minimumkernekapital plus kapitalbevaringsbuffer    |                                 |      | 3,5 %   | 4,0 %                    | 4,5 %   | 5,125 %                             | 5,75 % | 6,375 %                   | 7,0 %                |
| Indfasning af fradrag i egentlig kernekapital, mv. |                                 |      |   | 20 %                     | 40 %  | 60 %                                | 80 %   | 100 %                     | 100 %                |
| Minimumkernekapital                                |                                 |      | 4,5 %   | 5,5 %                    | 6,0 %   | 6,0 %                               | 6,0 %  | 6,0 %                     | 6,0 %                |
| Samlet minimumkapital                              |                                 |      | 8,0 %   | 8,0 %                    | 8,0 %   | 8,0 %                               | 8,0 %  | 8,0 %                     | 8,0 %                |
| Samlet minimumkapital plus kapitalbevaringsbuffer  |                                 |      | 8,0 %   | 8,0 %                    | 8,0 %   | 8,625 %                             | 9,25 % | 9,875 %                   | 10,5 %               |
| Kontracyklisk buffer                               |                                 |      |   |                          |   | 0,625 %                             | 1,25 % | 1,875 %                   | 2,5 %                |
| Global systemisk buffer                            |                                 |      |   |                          |   | Obligatorisk buffer på 1-3,5 % CET1 |        |                           |                      |
| Andre systemiske buffere                           |                                 |      |   |                          |   | Frivillig buffer op til 2 % CET1    |        |                           |                      |
| Systemisk risikobuffer                             |                                 |      |   | 0-3 % kræver godkendelse | 3-5 % mod notifikation til Kommissionen, EBA og ESRB. Buffere over 5 % skal godkendes af Kommissionen |                                     |        |                           |                      |
| Gearingsgrad                                       | Tilsynsmyndigheders overvågning |      | Kører parallelt fra 1. januar 2013 til 1. januar 2017<br>Oplysninger gives fra 1. januar 2015 |                          |   |                                     |        |                           | Overgang til Sejle 1 |
| Likviditetsdækningsgrad (LCR)                      | Observationsperiode begynder    |      |   |                          | 60 %  | 70 %                                | 80 %   | 90 %                      | 100 %                |
| Mål for stabil finansiering (NSFR)                 | Observationsperiode begynder    |      |   |                          |   |                                     |        | Indførelse af mindstekrav |                      |

## 2. Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Omfattede selskaber

Selskaber med tilladelse til opbevaring af kunders midler er omfattet. Det vil sige fondsmæglersekskaber med stor tilladelse.

### Undtagelse

Omfattede fondsmæglersekskaber er dog undtaget for sjette del i CRR indeholdende likviditetskravene.

### Resten

Fondsmæglersekskaber der ikke er direkte omfattet skal alligevel udarbejde kapitaldækningsopgørelsen efter den nye kapitaldækningsbekendtgørelse som tager afsæt i CRR artikel 92 om kapitalgrundlag (afledt af de nye regler i FiL)\*

\***OBS:** Den nye FiL forventes at træde i kraft 31. marts 2014, herunder forventes ligeledes kapitaldækningsbekendtgørelsen og bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital at blive udsendt omkring denne dato.

# Cutting Clutter



## 3 Cutting Clutter (1/2)



Vær præcis i formuleringer

Upræcise formuleringer kan give anledning til tvivl og spørgsmål fra myndighederne

Vær konsistent i budskaberne

Hvis en post er vurderet uvæsentlig i regnskabet, skal den ikke have en lang omtale i ledelsesberetningen

Det er acceptabelt (dvs. "lovlig fravigelse") at udelade f.eks. en note til en uvæsentlig post eller udelade en uvæsentlig specifikation – men husk dokumentation

Vær forberedt på, at regnskabskontrollen kan anmode om selskabets dokumentation for uvæsentlighed – kan ikke altid ses ud af regnskabet

Dokumenter væsentlighedsovervejelserne "på forkant" – og husk: Lavt væsentlighedsniveau på kontrolnoter

Derved er det myndighederne, der skal argumentere for, hvorfor de eventuelt måtte være uenige

## 3 Cutting Clutter (2/2)



Vær virksomhedsspecifik med hensyn til oplysninger om f.eks. forudsætninger for nedskrivningstest

Generiske og selvfølgelige ("*boilerplate*") forklaringer kan nemt afføde en henvendelse om uddybning/præcisering

Overvej strukturen i årsrapporten og evt. behov for kritisk gennemgang af regnskabspraksis

Væsentligste områder først. Standardafsnit fra regnskabspraksis kan placeres til sidst

Tag gerne en dialog med myndighederne om konkrete vurderinger – på forkant

Myndighederne er generelt imødekommende og positivt indstillet over for dialog

Vær opmærksom på regnskabskontrollens fokusområder for den kommende sæson

ESMA's fokusområder udmeldes i efteråret og vil også skulle følges af de danske myndigheder

### 3 Cutting Clutter – hvordan kommer vi videre?



- Se på strukturen i årsrapporten
  - Læg så meget som muligt på hjemmesiden – f.eks. CSR-redegørelse, oversigt over selskabsmeddelelser etc.
  - Ombrydning af rækkefølgen af noter er ok – men kan kræve en indholdsfortegnelse
- Gennemgå noter med henblik på at identificere
  - Er der gentagelse af information fra andre steder i regnskabet?
  - Er der uvæsentlige noter, der kan skæres væk?
  - ”Boilerplate”/generiske/standardbeskrivelser?
- Gennemgå regnskabspraksis med henblik på
  - At finde det væsentlige, der kan flyttes til ”*beskrivelse af kritisk regnskabspraksis*”
  - Kritisk gennemgang af resten med henblik på
    - beskæring af tekst, der er ren gengivelse af standardernes indhold
    - fokus på virksomhedsspecifikke oplysninger, f.eks. valgte afskrivningsperioder



## 4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

- Der er vedtaget en ny version af regnskabsbekendtgørelsen, BEK 113 af 7. februar 2013. Ændringerne er trådt i kraft den 10. februar 2013 og finder første gang anvendelse på års- og halvårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.
- Finanstilsynet sendte i julebrevet for 2012 en række kommentarer ud til anvendelsen af den nye regnskabsbekendtgørelse i det kommende vil vi skitsere ændringerne som gør sig gældende ved årsrapporten for 2013.



## 4 Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen



| Pgf         | Kort beskrivelse af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen for 2013  |
|-------------|--|
| 1, stk. 2   | Fremover kan alene koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS, mens moderselskabsregnskabet skal følge regnskabsbekendtgørelsen   |
| 26          | Renter og udbytter samt tab og gevinst vedrørende egenkapitalposter må ikke indregnes i resultatopgørelsen eller anden totalindkomst.  |
| 38a         | Implementering af IFRS 13 med en overordnet definition på dagsværdi i § 38a.   |
| 47 og 48    | Som konsekvens er §§ 47 og 48 slettet ligesom der er sket tilpasninger i bilag 1 "Definitioner"  |
| 39, stk. 9  | Årsrapporten kan efter tilladelse udarbejdes efter anden valuta end DKK og EUR   |
| 49          | En forpligtelse til at købe egne egenkapitalinstrumenter indregnes som en forpligtelse af samme størrelse som den aftalte købesum.   |
| 50, stk. 2  | Kravet om, at udlån og tilgodehavender prissat på aktive markeder ikke skal måles til amortiseret kostpris, er ophævet. Dette skal ses i sammenhæng med den ændrede definition af udlån i bilag 2, nr. 11a, hvorefter instrumenter, der prissættes på aktive markeder pr. definition, ikke omfattes af kategorien udlån og tilgodehavender.                                  |
| 55, stk. 5  | Der er yderligere indført ændringer til bestemmelsen vedr. omklassificering fra måling til dagsværdi til måling til amortiseret kostpris. Efter ændringen skal det pågældende aktiv kunne have været omfattet af kategorien udlån og tilgodehavender på tidspunktet for første indregning for at kunne omklassificeres, med mindre der er indtruffet "sjældne begivenheder". |
| 67a, stk. 2 | Tilpasning til IAS 19.<br>Sondring mellem kortfristede og langfristede personaleydelse (diskontering eller ej)   |
| 68          | Pensionsforpligtelser indregnes som en nettoforpligtelse   |
| 68/79       | Ændringer i skøn skal indregnes over anden totalindkomst   |
| 119, stk. 2 | Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktiviteter og geografiske markeder, hvis disse afviger indbyrdes, er nu vedtaget at være tilstrækkeligt at opfylde for koncernen som helhed, hvis et årsregnskab indeholder et koncernregnskab.  |

## 4 Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen



| Pgf         | Kort beskrivelse af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen for 2013  |
|-------------|--|
| 131, nr. 11 | Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur.  |
| 132b        | For pengeinstitutter skal ledelsesberetningen indeholde en samlet præsentation af de nøgletal, der indgår i tilsynsdiamanten. Eventuelle overskridelser skal forklares.  |
| 135, stk. 3 | Ledelsesberetningen skal indeholde en redegørelse om politik for menneskerettigheder og klimapåvirkninger (gælder alene for Virksomheder, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land)   |
| 135a        | Redegørelse for status for opfyldelse af det opstillede måltal for det underrepræsenterede køn (Gælder alene for finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder, der enten er børsnoterede eller har en balancesum på 500 mio. kr. eller derover i to på hinanden følgende regnskabsår) |
| 148, stk. 5 | Oplysningskravet vedrørende tilsynsdiamanten skal også indgå i ledelsesberetningen i halvårsrapporten  |
| Bilag 2     | Ændret definition af udlån og tilgodehavender som konsekvens af ændring af § 50 og ændringer som konsekvens af IFRS 13   |

## 4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

- § 26** Renter og udbytter samt tab og gevinst vedrørende egenkapitalposter må ikke indregnes i resultatopgørelsen eller anden totalindkomst.
- § 38 a** Uddybelse af, hvordan aktiver og forpligtelser som indregnes til dagsværdi måles via en noteret pris på et aktivt marked og hvorledes prisen fastsættes såfremt der ikke forefindes et aktivt marked (IFRS 13).
- § 39, stk. 9** Mulighed for at aflægge i en anden valuta end DKK eller Euro
- § 49** Tilføjet krav om, at en forpligtelse til at købe egne egenkapitalinstrumenter indregnes som en forpligtelse af samme størrelse som den aftalte købesum, hvilket er en præcisering i overensstemmelse med IAS 32.

\* Ikke relevant for fondsmæglersekskaber

## 4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

### § 50

Kravet om, at udlån og tilgodehavender prissat på aktive markeder ikke skal måles til amortiseret kostpris, er ophævet (tidligere § 50, stk. 2, nr. 1).

### § 55, stk. 5

Der har tidligere været givet mulighed for at foretage omklassificering til amortiseret kostpris som følge af den finansielle krise. Denne mulighed er ophævet så man kun i meget særlige omstændigheder kan lave denne omklassificering.

### §§ 67a – 68

Der er indarbejdet ændringer i bestemmelserne på baggrund af de gennemførte ændringer i IAS 19. Således er kriteriet for sondring mellem kort- og langfristede personaleydelse ændret, således at der nu regnes med grænsen 12 måneder fra regnskabsperiodens slutning. Yderligere er det nu tilladt at modregne ved præsentation af pensionsydelser, som kan henføres til en selvstændig juridisk enhed. Ved måling af pensionsforpligtelser skal ændringerne i form af merrente samt aktuarmæssige gevinster og tab indregnes i anden totalindkomst.

## 4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

- § 79** Tilføjet som følge af ændring i § 68, stk. 2. Denne bestemmelse indeholder en udtømmende opremsning af indtægter og omkostninger, der skal indregnes i anden totalindkomst.
- § 131, nr. 11** Der skal i ledelsesberetningen for koncerner gives en beskrivelse af den juridiske-, ledelsesmæssige- og organisatoriske struktur.
- § 132 b** Nøgletal der indgår i tilsynsdiamanten skal nu oplyses i ledelsesberetningen. Ledelsens har dermed mulighed for at kommentere herpå.
- § 133** Præcisering af klassifikationen af rente på garantkapital ligestillet med udbytte.
- § 135 stk. 3-8** Tilføjelserne er indsat med henblik på at ensarte bestemmelsen med den tilsvarende bestemmelse i årsregnskabslovens § 99 a efter ændringen ved lov nr. 546 af 18. juni 2012 om mæglings- og klageinstitution for ansvarlig virksomhedsadfærd.

## 4. Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

### § 135 a

Finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder, der enten er børsnoterede eller har en balancesum på 500 mio. kr. eller derover i to på hinanden følgende regnskabsår, skal opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Kravet om at udarbejde en politik for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer gælder dog ikke for virksomheder, der har beskæftiget færre end 50 medarbejdere i det seneste regnskabsår.

### § 148, stk. 5

Kravet om nøgletal for tilsynsdiamanten gør sig gældende ligeledes gældende for delårsrapporter

\* Ikke relevant for fondsmæglerselskaber



# 5. Øvrige relevante forhold

- 5.1 Elektronisk indberetning
- 5.2 Assets under Advice (AuA)
- 5.3 Ny EU-forordning (EMIR)
- 5.4 Whistleblowerordning
- 5.5 Nedsættelse af selskabsskatteprocenten
- 5.6 Ændring i sambeskatningsreglerne
- 5.7 Årsrapport på engelsk – måske en mulighed i fremtiden



## 5.1 Elektronisk indberetning

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

| Virksomhedstype   | Krav til rapportering  | Myndighed   | Ikrafttræden   |
|---|--|---|--|
| Virksomheder omfattet af ÅRL (selskabsniveau)   | GF-godkendt årsrapport indsendes i PDF sammen med XBRL-dokument  | Erhvervsstyrelsen   | Årsrapporter med balancedag:<br>Klasse B: 31.01.2012<br>Klasse C: Efter 31.12.2012<br>Klasse D: Efter 31.12.2013     |
| Penge- og kreditinstitutter (koncern)   | FINREP-skemaer<br><br>Supplerende til nuværende regnskabsindberetninger  | Finanstilsynet/<br>Nationalbanken (FIONA).<br>Udviklet af EBA | 30.09.2014?  |
| Pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltnings-selskaber (koncern + selskab) | COREP-skemaer (Solvens)<br><br>Erstatter CS, CK, SE og SV skemaerne (kapitaldækning og store engagementer)                   | Finanstilsynet/<br>Nationalbanken (FIONA).<br>Udviklet af EBA | 31.03.2014<br><br>Indberetningsfrist:<br>Selskab: 30.05.2014<br>Koncern: 30.06.2014                                  |
| Pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltnings-selskaber (koncern + selskab) | LCR/NFSR-skemaer (Likviditet)<br><br>Erstatter LI-skemaerne<br><br><i>NB: Fondsmæglerselskaber som udgangspunkt undtaget</i> | Finanstilsynet/<br>Nationalbanken (FIONA).<br>Udviklet af EBA | 31.03.2014<br><br>Indberetningsfrist LCR:<br>LCR: 30.04.2013<br>NSFR Selskab: 30.05.2014<br>NSFR Koncern: 30.06.2014 |

## 5.2 Assets under Advice (AuA)

- Nøgletallet dækker over den samlede formue som selskabet pr. opgørelsestidspunktet yder investeringsrådgivning til jf. §343 b i lov om finansiel virksomhed.
- Omfattet af nøgletallet:
  - 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.
- Ikke omfattet:
  - generelle anbefalinger eller overordnede informationer om investeringer som ikke er tiltænkt en bestemt kreds ikke omfattet af nøgletallet
  - generelle informationer om finansielle instrumenter og markedsudvikling, herunder aktieanalyser/anbefalinger som udbredes til offentligheden

## 5.2 Assets under Advice (AuA)

- Den omfattede investeringsrådgivning rapporteres som et samlet tal, som dækker over den samlede formue, hvortil der pr. opgørelsestidspunktet ydes rådgivning til.
- Opgørelsen består af formuen som selskabet løbende yder investeringsrådgivning. Det vil sige at selskabet skal være opmærksomme 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).

## 5.3 Ny EU-forordning (EMIR)

### European Market Infrastructure Regulation

Virksomheder, der anvender OTC-derivater (swap, futures, optioner mv.) til afdækning af finansielle risici eller som spekulation, skal være opmærksom på nye krav, som gradvist træder i kraft fra 1. januar 2014.

Kravene omhandler øget dokumentation af risikostyring samt indførelsen af en rapporterings- og clearing-forpligtelse.

Læs mere i nyhedsbrev på [www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk)

Deloitte.

Yderligere krav for anvendelse af  
derivatkontrakter  
7. august 2013

## EMIR

### Nye krav for virksomheders anvendelse af OTC-derivater



#### Introduktion til EMIR

I september 2009 besluttede G-20-lederne, at alle standardiserede OTC-derivater skulle handles enten via børs eller elektroniske platforme, og ligeledes cleares gennem autoriserede centrale modparter (CCP). Implementeringen af denne beslutning i EU blev vedtaget som forordning i august 2012 under navnet European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Som følge af EMIR vil alle virksomheder, der anvender derivater til afdækningsmæssige eller spekulative formål, blive pålagt nye krav. EMIR har til formål at mindske den uigennemsigtige forbindelse mellem derivatkontrakternes parter og derigennem skabe overblik over de samlede positioner i EU, så situationer med uigennemsigtighed, som oplevet under den finansielle krise, kan undgås.

EMIR medfører, at alle virksomheder, der anvender derivater til afdækning af finansielle risici eller som spekulation, vil blive berørt. Ansvar for, at virksomhederne overholder EMIR, er placeret hos Finanstilsynet, hvilket betyder, at ikke-finansielle virksomheder fremadrettet vil have kontakt med Finanstilsynet. For mange virksomheder betyder det nye kommunikationsmæssige udfordringer.

Omfanget af EMIRs krav til de enkelte virksomheder afhænger af omfanget af de indgåede kontrakter, hvormed kravene vil variere virksomhederne imellem. EMIR vil gradvist træde i kraft med begyndelse i september 2013. Hovedpunkterne i EMIR er:

OTC-derivater dækker kontrakter, som handles direkte mellem to parter. Eksempler herpå er swaps, optioner og FRA.

## 5.4 Whistleblowerordning

Finanstilsynet har i nyt lovudkast 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 whistleblowerordning, der giver medarbejderne mulighed for fortroligt at indberette væsentlige overtrædelser af den finansielle regulering. Dette er i tråd med tilsynets seneste tilkendegivelser.

Læs mere i nyhedsbrev på [www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk)

**NB! Afventer endelig afklaring om det er 5 ansatte eller mindre**

## Whistleblowerordninger i den finansielle sektor Er du forberedt på de nye krav?

Ér stadig stigende antal danske virksomheder har gennem de seneste år enten etableret en whistleblowerordning eller igangsat processen med at få en sådan ordning på plads. For den finansielle sektors vedkommende har udbredelsen af og debatten omkring whistleblowers fået ekstra næring og aktualitet i forbindelse med en række af de bankkrak, der opstod som følge af finanskrisen.

For flere år siden blev der allerede fremført det synspunkt, at hvis whistleblowers var stærkt frem og havde fortalt om en usund praksis i en række af bankerne, kunne en del af disse bankkrak muligvis være undgået. Erfaringen viser da også, at sådanne henvendelser fra whistleblowers hører til blandt de vigtigste kilder til at kunne afsløre overtrædelser af lovkraft, interne retningslinjer, kriminelle aktiviteter og andre former for usædvanlig adfærd.

### Nyt lovforslag

Etablering, opæmning og drift af en effektiv og uafhængig whistleblowerordning, der sikrer fuld fortrolighed for den enkelte whistleblower, er allerede kommet på agendaaen for flere finansielle virksomheder, og med et nyt lovforslag, der er blevet ændret i høring, og som medfører, at samtlige finansielle virksomheder skal have en intern whistleblowerordning, er der blevet sat yderligere fokus på området.

Finanstilsynet har allerede med lovudkastet, og tilsynets seneste tilkendegivelser, 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 whistleblowerordning, der giver medarbejderne mulighed for fortroligt at indberette væsentlige overtrædelser af den finansielle regulering.

### Praksis om whistleblowerordningen

- Indberetningen skal ske via en uafhængig og selvstændig kanal.
- Ordningen skal omfatte overtrædelser af den finansielle regulering.
- En ansat ikke må udsættes for en ufordelagtig behandling på grund af en indberetning.
- Ordningen skal gælde for alle ansatte, direktionen og bestyrelsesmedlemmer.





## 5.5 Nedsættelse af selskabsskatteprocenten

- Den 27. juni 2013 blev det vedtaget at nedsætte selskabsskatteprocenten gradvist fra 25% til 22% over tre år
- Effekt for regnskaber med balancedag efter 27. juni 2013  
– I praksis typisk balancedag 30. juni eller senere
- Effekt præsenteres som ændring af regnskabsmæssigt skøn

| Midlertidig forskel forventes tilbageført i år   | 2013 | 2014  | 2015  | 2016 og senere |
|--|------|-------|-------|----------------|
| Udskudt skat af midlertidig forskel beregnes med | 25%  | 24,5% | 23,5% | 22%            |



## 5.5 Nedsættelse af skatten - opgørelse af effekt

| Udskudt skat ultimo 31.12.2013<br>(i t.kr.)   |                               |                            |                    | Forventes tilbageført i: |            |              | I alt        |
|---|-------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------|
|   | Regnskabs-<br>mæssig<br>værdi | Skatte-<br>mæssig<br>værdi | Forskels-<br>værdi | 2016 og senere           |            |              |              |
|   |                               |                            |                    | 2014                     | 2015       |              |              |
| Immaterielle aktiver (software)               | 1.000                         | 0                          | 1.000              | 200                      | 200        | 600          | 1.000        |
| Afskrivningsberettigede bygninger             | 5.500                         | 4.900                      | 600                | 50                       | 50         | 500          | 600          |
| Driftsmidler                                  | 8.510                         | 4.500                      | 4.010              | 75                       | 360        | 3.575        | 4.010        |
| Lokaleindretning                              | 400                           | 500                        | (100)              | (20)                     | (20)       | (60)         | (100)        |
| Andre hensatte forpligtelser                  | (2.000)                       | 0                          | (2.000)            | (200)                    | (300)      | (1.500)      | (2.000)      |
| Fremførbart underskud                         | 0                             | 400                        | (400)              | (400)                    | 0          | 0            | (400)        |
| <b>I alt</b>                                  | <b>13.410</b>                 | <b>10.300</b>              | <b>3.110</b>       | <b>(295)</b>             | <b>290</b> | <b>3.115</b> | <b>3.110</b> |
| Skatteprocent                                 |                               |                            | 25                 | 24,5                     | 23,5       | 22,0         |              |
|   |                               |                            | 778                | (72)                     | 68         | 685          | 681          |
| <b>Udskudt skat i alt 31.12.2013</b>          |                               |                            |                    |                          |            | <b>681</b>   |              |
| <b>Effekt af nedsættelse af skatteprocent</b> |                               |                            |                    |                          |            | <b>96</b>    |              |

## 5.6 Ændring i sambeskatningsreglerne → inspiration til noteoplysning for 2013



### Selskabet indgår i en sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med N A/S som administrationselskab. 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 selskaber.

### Administrations- elskab i en sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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 selskaber.

## 5.7 Årsrapport på engelsk bliver måske mulig

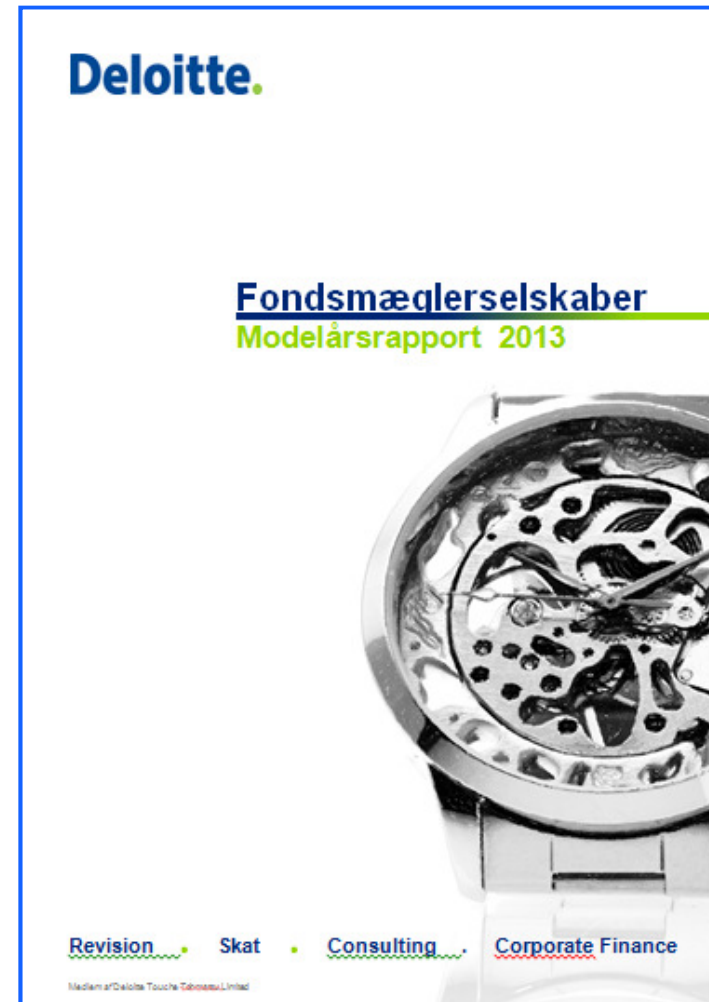
- Erhvervs- og vækstministeren offentliggjorde i december 2012 en række administrative lettelser, regeringen forventer at gennemføre.
- Et forslag, der forventes gennemført, er muligheden for at aflægge årsrapport på engelsk, forventeligt fra 2013 eller 2014.
- Læs og følg med på [www.enklereregler.dk](http://www.enklereregler.dk)



## 6. Spørgsmål og afslutning

- Vi ser fortsat en øget og mere kompleks regulering
- Hent gerne inspiration i modelårsrapporten\* og benyt som tjekliste

\* Modelårsrapporten 2013 udkommer i uge 50



## 6. Kontaktinformation hos Deloitte

**Deloitte.**

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsautoriseret revisor, partner

Deloitte Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 63 20  
[thpetersen@deloitte.dk](mailto:thpetersen@deloitte.dk)

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

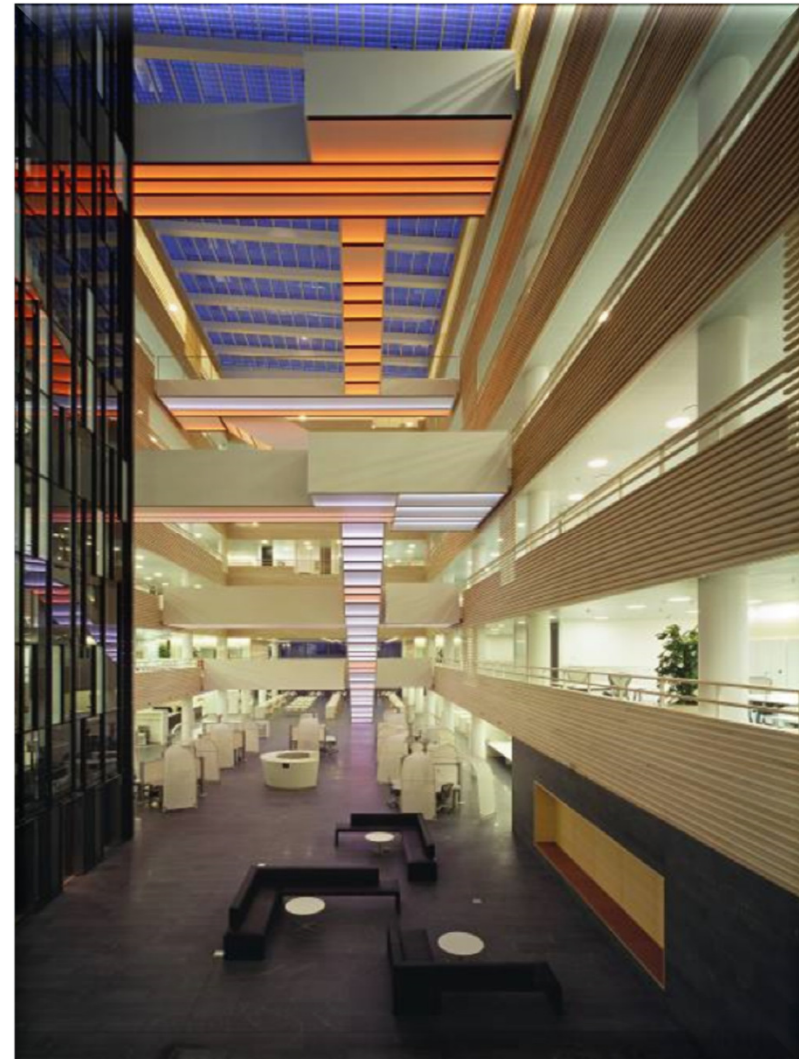
**Deloitte.**

Lasse Jensen  
VAT Manager

Deloitte Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 66 23  
[ljensen@deloitte.dk](mailto:ljensen@deloitte.dk)

Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## **Appendix - Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)**



## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Vurder konsekvenserne for kapital og ISB:

- Opgør kapitalmæssig forskel til fuldt indfaset CRD4/CRR
- Opgør indvirkning på risikovægtede aktiver af fuldt indfaset CRD4/CRR
- Identificér hvilke dele af forretningen der er kapitaltunge / -neutrale
- Tilpas kapitalmæssige beredskabsplaner til de nye scenarier
- Overvej indflydelse på ISB

### Tilpas forretningsmodel:

Baseret på forståelse af reglerne og analyse heraf skal det vurderes:

- Om forretningsområder helt skal skæres væk
- Om visse forretninger skal prissættes anderledes
- Om acceptpolitikker skal ændres (grænserne for, hvornår vi vil acceptere givne forretninger)

### Helt objektivt kan det konstateres, at:

- Forretninger, der ikke trækker på balancen bliver endnu mere attraktive, når kapitalkravene stiger



## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Kapitalen - hvilke fradrag er det der giver udfordringerne ?

*Detaljerede principper for hvert område (1/3)*

| OMRÅDE   | DETALJERET REGULATORISK JUSTERING  | Overordnet impact for finansielle institutioner                                  |
|--|--|--|
| <b>Goodwill og andre immaterielle aktiver</b>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fradrages i CET 1</li> <li>• Omfatter goodwill som indgår i værdien af instituttets investeringer</li> <li>• Fradrag af det fulde beløb reduceret med værdien af tilhørende udskudte skatteforpligtelser</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Begrænset</b></li> </ul>             |
| <b>Cash flow hedge reserve</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Værdi af cash flow hedge reserve som ikke indgår til dagsværdi i balancen (herunder forventet cash flow) fradrages i CET 1: fradrag af positivt beløb og lægge negativt beløb til</li> </ul>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Lille hvis nogen</b></li> </ul>      |
| <b>Urealiserede gevinster og tab</b>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingen justering i kapitalgrundlaget for urealiserede gevinster og tab i forbindelse med aktiver og passiver opgjort til dagsværdi</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potentielt væsentligt</b></li> </ul> |
| <b>Gevinster ved salg relateret til securitiseringstransaktioner</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Udelukkelse fra CET 1 af enhver stigning i egenkapitalen som er genereret af securitiserede aktiver såsom forventede fremtidig marginindkomst fra en gevinst ved salg</li> </ul>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ingen</b></li> </ul>                 |

## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Kapitalen - hvilke fradrag er det der giver udfordringerne ?

*Detaljerede principper for hvert område (2/3)*

| OMRÅDE  | DETALJERET REGULATORISK JUSTERING  | Overordnet impact for finansielle institutioner                             |
|---|--|---|
| <b>Investering i egne aktier (treasury stock)</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fradrages fuldt i CET1 uanset de er ejet direkte eller indirekte for at undgå, at de tæller dobbelt i bankens egenkapital</li> <li>• Inkluderer alle aktier hvor banken er kontraktlig forpligtet til at købe</li> <li>• Det er ligegyldigt hvor beholdning ligger (anlægs- eller handelsbeholdning)</li> <li>• Modregning af korte positioner hvis det er samme underliggende eksponering og der ikke er nogen modpartsrisiko involveret</li> <li>• Beholdning af indeksbaserede værdipapirer skal overvejes</li> <li>• Samme principper for investeringer i AT 1 og Tier 2</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Begrænset</b></li> </ul>        |
| <b>Specifik ny behandling af tidligere fradrag</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Følgende områder vil ikke længere blive fradraget og modtage en 1250% risikovægt:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Visse securitiseringseksponeringer</li> <li>• Visse egenkapitaleksponeringer under PD/LGD tilgangen</li> <li>• Non-payment / delivery on non DvP and non-pvp transaktioner</li> </ul> </li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Begrænset</b></li> </ul>        |
| <b>Akkum. gevinster og tab som følge af ændringer i egen kreditrisiko (forpligtelser)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fradrages i kalkulation af CET 1</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Lille hvis nogen</b></li> </ul> |

## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Kapitalen - hvilke fradrag er det der giver udfordringerne ?

*Detaljerede principper for hvert område (3/3)*

| OMRÅDE   | DETALJERET REGULATORISK JUSTERING   | Overordnet impact for finansielle institutioner                                  |
|--|---|--|
| <b>Investeringer i kapitalinstrumenter i banker, finansielle virksomheder og forsikringsvirksomheder</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Omfang:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investeringer i finansielle virksomheder</li> <li>• Direkte og indirekte beholdninger af kapitalinstrumenter</li> <li>• Beholdninger i både anlægs- og handelsbeholdning for lange netto positioner</li> <li>• Emissionspositioner der besiddes i mere end 5 arbejdsdage</li> </ul> </li> <li>• <u>Behandling hvis instituttet ikke ejer mere end 10% af den udstedte kapital</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beløb for total beholdning er over 10% af CET1 efter fradrag. Beløb under tærskelværdien der ikke er fradraget bliver risikovægtet</li> </ul> </li> <li>• <u>Behandling hvis instituttet ejer mere end 10% af den udstedte kapital</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fradrages fuldt ud</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Væsentlig</b></li> </ul>             |
| <b>Udskudte skatteaktiver (DTA)</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• DTAs der bygger på fremtidig rentabilitet fratrækkes i CET 1</li> <li>• DTAs der relaterer sig til midlertidige forskelle, beløb er en del af tærskelværdien i begrænsningsmekanismen (op til 10% af kapitalgrundlaget)</li> <li>• DTA fradrages fuldt ud, men nettes for DTL der kommer fra den samme skattemyndighed hvis denne tillader modregning. DTL i relation til immaterielle aktiver eller ydelsesbaserede pensionsaktiver kan ikke bruges til modregning</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potentielt væsentligt</b></li> </ul> |

## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Dur ansvarlig (og hybrid) lånekapital under CRD IV?

#### Udvalgte ændringer (1/3)

- Der er stillet en række nye krav til hvad der skal være opfyldt for, at efterstillede lån kvalificerer som lån. F.eks. må der ikke være incitamenter til førtidsindfrielse
- Der er lavet en række overgangsregler:
  - Kapitalposter udstedt før 31.12.2011 kan anvendes i perioden 1. januar 2014 – 31. december 2021 hvis de hidtil har levet op til nationale regler
  - Kapitalposter etableret efter 31.12.2011 skal vurderes i forhold til de (strengere) krav i CRR artikel 63
- Hvert selskab bør analysere sine supplerende kapitalposter

## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Hvordan behandles urealiserede gevinster opgjort til dagsværdi?

#### Udvalgte ændringer (2/3)

- Udgangspunktet i CRR er at urealiserede gevinster og tab ikke fjernes fra kapitalgrundlaget
- Overgangsregel med indfasning i 2014 – 2017
- Den lokale myndighed kan tillade 100% indregning fra 1. januar 2015
- EBA har udarbejdet discussion paper om behandling af urealiserede gevinster opgjort til dagsværdi, herunder forskellige muligheder for hel eller delvis indregning.
- Skal også ses i sammenhæng til CRDIII
- Det må overvejes hvad impact kan være hvis reglerne bliver som foreslået

#### Artikel 35

##### Urealiserede gevinster og tab opgjort til dagsværdi

Institutterne trækker ikke urealiserede gevinster og tab i forbindelse med deres aktiver og passiver opgjort til dagsværdi fra kapitalgrundlaget, undtagen i de tilfælde, som er omtalt i artikel 33.

#### Artikel 468

##### Urealiserede gevinster opgjort til dagsværdi

1. Uanset artikel 35 fjerner institutter i perioden fra den 1 januar 2014 til den 31. december 2017 fra deres egentlige kernekapitalposter den relevante procentdel af urealiserede gevinster, som vedrører aktiver eller passiver, opgjort til dagsværdi og opført på balancen, undtagen de i artikel 33 nævnte gevinster og alle andre urealiserede gevinster med undtagelse af dem, der vedrører investering i fast ejendom, som er opført i resultatopgørelsen. Det restbeløb, der fremkommer, fjernes ikke fra de egentlige kernekapitalposter.

## Kapitaldækningsopgørelse (CRR/CRDIV)

### Skatteaktiver og væsentlige investeringer

#### Udvalgte ændringer (3/3)

- Ny mulighed for at undlade at fratække visse skatteaktiver i CET1
- Tærskelværdi på 17,65% af CET1 restbeløbet
- Gælder for
  - Udskudte skatteaktiver som afhænger af fremtidig rentabilitet og som skyldes midlertidige forskelle og max. udgør 10% af CET1
  - Væsentlige investeringer i en enhed i den finansielle sektor og max. udgør 10% af CET1
- Poster der ikke fratækkes i henhold til ovenstående vægtes med 250%
- Overgangsregel i artikel 470 men usikkerhed om forståelse

# Deloitte.

**Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

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

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