



# **Den danske Fondsmæglerforening**

**Børsen, Slotsholmsgade 1  
1217 København K**

CVR-nr. 21 27 86 37

**Årsrapport  
2018**

# Indholdsfortegnelse

## Side

Oplysninger om foreningen	1
Årsberetning	2
Medlemsfortegnelse og Netværkspartnere	3
Supplerende medlemsinformation	5
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning	7
Ledelsesberetning	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Balance pr. 31. december 2018	13
Noter	14

## Oplysninger om foreningen

Den danske Fondsmæglerforening  
Børsen, Slotsholmsgade 1  
1217 København K  
CVR-nr. 21 27 86 37

### **Sekretariatschef:**

Kristian Bach Mortensen

### **Formandskab:**

Marianne Settnes  
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S  
Gammeltorv 18  
1457 København K

### **Bestyrelse:**

Marianne Settnes (formand)  
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Claes Hvilsted  
Secure Fondsmæglerselskab A/S

Kasper Jørgensen  
Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S

Annette Larsen  
Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Lita Fridolin  
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Susanne Kofoed (suppleant)  
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Mathias Trads-Ravig (suppleant)  
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

### **Revision:**

Mikkeline Høgsted  
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

### **Bankforbindelse:**

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB

## Årsberetning

### Foreningens formål

Den danske Fondsmæglerforening har til formål at repræsentere medlemmernes interesser i fælles anliggender over for relevante myndigheder, typisk Erhvervsministeriet, Finanstilsynet, Finansiell Stabilitet (garantiformuen), Ankenævnet for Fondsmæglerselskaber, andre finansielle interesseorganisationer, presse m.fl.

Dette sker gennem en aktiv, opsøgende indsats kombineret med høringsvar og øvrig interessevaretagelse i forhold til lovforslag, bekendtgørelsesændringer, vejledninger og udvalgsarbejde. Samtidig koncentrerer foreningens arbejde sig om en række enkeltsager og netværk i regi af foreningens to udvalg, compliance-udvalget og regnskabsudvalget.

### Organisatoriske forhold

Foreningen er medlem af Dansk Erhverv, der varetager foreningens sekretariatsfunktioner.

Foreningens arbejde udføres af bestyrelsen i samarbejde med sekretariatet i Dansk Erhverv.

### Medlemsforhold

Pr. 31. december 2018 var 25 af i alt 48 registrerede fondsmæglerselskaber samt 4 netværkspartnere medlemmer af foreningen.

### Resultat for 2018

Foreningens indtægter består primært af kontingenter fra medlemmer og netværkspartnere samt indbetaling fra danske fondsmæglerselskaber af deres andel af udgiften til driften af Ankenævnet for Fondsmæglerselskaber.

### Aktiviteter

Fondsmæglerforeningen har i de seneste år væsentligt forøget sit aktivitetsniveau på en række relevante områder. Foreningen har to stående udvalg, compliance-udvalget og regnskabsudvalget.

Complianceudvalget har 4 årlige møder, regnskabsudvalget 2.

Foreningen afholder desuden løbende medlemsarrangementer om aktuelle emner inden for branchen og nytårskur.

## Medlemsfortegnelse pr. 31. december 2018

### **Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S**

Tuborg Havnevej 15  
2900 Hellerup

### **Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S**

Tuborg Havnevej 15  
2900 Hellerup

### **ARTHA Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S**

Søllerødvej 64  
2840 Holte

### **Accunia Fondsmæglerselskab A/S**

Store Regnegade 5 1.  
1110 København K

### **ATRIUM Partners A/S**

Strandvejen 102B 2.  
2900 Hellerup

### **BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S**

Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø

### **BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S**

Egebækvej 98  
2850 Nærum

### **Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S**

Per Henrik Lings Allé 2, 8.  
2100 København Ø

### **C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S**

Dampfærgevej 26  
2100 København Ø

### **Dansk Formue- & Investeringspleje A/S**

Knud Den stores vej 33  
4000 Roskilde

### **Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S**

Gammeltorv 18  
1457 København K

### **Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S**

Østergade 25 1.  
7400 Herning

### **FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S**

Langsøvej 153  
5462 Morud

### **Fundamental Fondsmæglerselskab A/S**

Staktoften 3  
2950 Vedbæk

### **Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S**

Kokholm 3 B  
6000 Kolding

### **Habro Fondsmæglerselskab A/S**

Amaliegade 27  
1256 København K

### **HP Fondsmæglerselskab A/S**

Kronprinsessegade 18, 1. sal  
1306 København K

### **Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S**

Værkmestergade 3, 2.  
8000 Aarhus C

### **Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S**

Østergade 20, 1. th.  
3600 Frederikssund

### **NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab**

Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød

### **PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S**

Ny Østergade 7, 3.  
1101 København K

### **Secure Fondsmæglerselskab A/S**

Lemchesvej 6  
2900 Hellerup

## Medlemsfortegnelse pr. 31. december 2018

**Skandia Asset Management****Fondsmæglerselskab A/S**

Kay Fiskers Plads 9

2300 København S

**StockRate Asset Management****Fondsmæglerselskab A/S**

Søndre Jernbanevej 18D, 3

3400 Hillerød

**TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S**

Park Allé 295, 2.

2605 Brøndby

## Netværkspartnere pr. 31. december 2018

**Beierholm**

Smedevej 1B

9500 Hobro

**Deloitte**

Weidekampsgade 6

2300 København S

**Gorrissen Federspiel**

H. C. Andersen Boulevard 12

1553 København V

**Kromann Reumert**

Sundkrogsgade 5

2100 København Ø

## Supplerende medlemsinformation 2018

### 1. Høringer fra relevante myndigheder

Den danske Fondsmæglerforening modtager løbende udkast og forslag til ændringer af den finansielle lovgivning i høring.

Foreningen har i 2018 modtaget 74 høringer og har heraf afgivet 10 hørings svar med henblik på at varetage medlemmernes interesser.

Sekretariatet besvarer de udvalgte høringer i samarbejde med bestyrelsen, de høringsinteresserede medlemmer og eventuelle eksterne rådgivere.

### 2. Øvrig repræsentation af foreningen

Fondsmæglerforeningen er repræsenteret i Finanstilsynets arbejdsgruppe om hvidvaskreguleringen, Finanstilsynets Uddannelsesudvalg, Erhvervsministeriets EU-specialudvalg for den finansielle sektor og Finanstilsynets ESMA-forum.

### 3. Ankenævnet for Fondsmæglerselskaber

Der har ikke været klagesager i Ankenævnet for Fondsmæglerselskaber i 2018.

## Ledelsens påtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Den danske Fondsmæglerforening for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatets af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. april 2018

**Sekretariatschef:**

**Regnskabschef:**

**Regnskabsansvarlig:**

\_\_\_\_\_  
Kristian Bach Mortensen

\_\_\_\_\_  
Jens Laustén

\_\_\_\_\_  
Susan Hilstrøm Epe

**Bestyrelsen:**

\_\_\_\_\_  
Marianne Settnes  
Formand

\_\_\_\_\_  
Claes Hvilsted

\_\_\_\_\_  
Kasper Jørgensen

\_\_\_\_\_  
Annette Larsen

\_\_\_\_\_  
Lita Fridolin



## Revisionspåtegning

### Til bestyrelsen i Den danske Fondsmæglerforening

#### Konklusion

Jeg har revideret årsregnskabet for Den danske Fondsmæglerforening for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

En revision omfatter udførelse af revisionshandlingerne for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. Det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Mit ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af min revision og jeg har udført revisionen i min egenskab af privatperson.

Mit mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

*Fortsættes på side 8*

## Revisionspåtegning

Som led i en revision foretager jeg faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for min konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, diet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår jeg forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager jeg stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer jeg, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis jeg konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal jeg i min revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere min konklusion. Min konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for min revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager jeg stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Jeg kommunikerer med ledelsen om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

*Fortsættes på side 9*

## Revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen.

I tilknytning til min revision af årsregnskabet har jeg læst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. april 2019

---

Mikkeline Høgsted  
Intern revisor

## Ledelsesberetning

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsregnskab for Den danske Fondsmæglerforening.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af foreningens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat kr. 91.288 overføres til næste år.

Foreningens egenkapital udgør pr. 31. december 2018 kr. 620.444.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som foregående år.

### **Generelt**

Indtægter og udgifter er periodiseret, således at de omfatter hele regnskabsåret.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag af eventuelle hensættelser til tabsrisici.

## Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2018

	Note	Budget	
	2018	2018	2017
	kr.	kr.	kr.
Foreningskontingenter		617.195	595.243
Ankenævn	1	60.788	57.683
<b>Indtægter i alt</b>		<b>673.171</b>	<b>652.926</b>
Sekretariatsvederlag		-347.993	-340.168
Bestyrelshonorar	2	-80.000	-70.000
Generalforsamling		0	0
Bestyrelsesmøder		-5.000	-1.320
Medlemsmøder		-50.000	-15.244
Udvalgsmøder		0	-12.423
Rejser		0	0
Ankenævn		-60.788	-60.788
Ekstern rådgiver		-100.000	-83.750
Hjemmeside		-12.000	-3.589
Vingaver		-2.000	-2.234
Porto		0	-109
Diverse udgifter		-650	-375
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-658.431</b>	<b>-590.000</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.552</b>	<b>62.926</b>
Renteomkostninger		-3.000	-3.347
Gebyrer		0	-667
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>-3.000</b>	<b>-4.014</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>16.552</b>	<b>58.912</b>

**Balance**

31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Debitorer		0	500
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>0</u>	<u>500</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>703.661</b>	<b>598.873</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><b>703.661</b></u>	<u><b>599.373</b></u>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Primo		529.156	470.244
Periodens resultat		91.288	58.912
<b>Egenkapital i alt</b>		<u><b>620.444</b></u>	<u><b>529.156</b></u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditorer		3.217	0
Skyldige omkostninger	3	80.000	70.217
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>83.217</b></u>	<u><b>70.217</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>703.661</b></u>	<u><b>599.373</b></u>

## Noter

	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>
<b>1 Ankenævnet</b>	
A/S Global Risk Management Ltd. Fondsmæglerselskab	1.430
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Accunia Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Artha Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S	1.430
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S	1.430
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S	1.430
C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Demetra Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Falcon Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Manag	1.430
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S	1.430
Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S	1.430
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S	1.430
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S	1.430
FORMUE- & INVESTERINGSPLEJE A/S, FONDSMÆGLERSELSKAB	1.430
FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Fundamental Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Garda Capital Partners Copenhagen Fondsmæglerselskab	1.430
Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Habro Fondsmæglerselskab A/S	1.430
HP Fondsmæglerselskab A/S	1.430
ICAP SCANDINAVIA FONDSMÆGLERSELSKAB A/S	1.430
Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
NEAS Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S	1.430
NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab	1.430
NPinvestor Fondsmæglerselskab A/S	1.430
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Scope Investment Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Secure Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S	1.430
TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	1.430
Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S	1.430
	<b><u>60.060</u></b>

**Følgende har ikke bidraget:**

Miranova Fondsmæglerselskab A/S



## Noter

	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>
<b>2 Bestyrelseshonorar</b>	
Marianne Settnes	25.000
Claes Hvilsted	15.000
Kasper Jørgensen	15.000
Annette Larsen	15.000
Lita Fridolin	10.000
	<b><u>80.000</u></b>
<b>3 Skyldige omkostninger</b>	
Bestyrelseshonorar 2018	80.000
	<b><u>80.000</u></b>