



♥ **Fondsmæglerselskab A/S**

CVR-nr. xx xx xx xx

Model-årsrapport 2016

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

Forord

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

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

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

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

Overordnede kommentarer til regnskabsaflæggelsen

Vi vil indledningsvist orientere om følgende forhold, der har betydning for regnskabsaflæggelsen for 2016 og fondsmæglerselskabernes forhold i øvrigt:

- Der er i 2016 vedtaget ændringer af regnskabsbekendtgørelsen (se afsnittet "Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen")
- Der er indført nye indberetningsskemaer for regnskabstal, som erstatter de tidligere AS og ES indberetninger. (Se afsnittet "Elektronisk indberetning (KRGs/KRGC)")
- Der er en igangværende høring om ændring til lov om finansiel virksomhed samt en række øvrige ændringer i reguleringen vedr. fondsmæglerselskaber (Se afsnittet "Nye kapitalkrav og ændringer i regulering i øvrigt")
- Der er for regnskabsåret 2016 kommet en ny revisionspåtegning (Se afsnit "Ny revisionspåtegning")

Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen

Der er i BEK nr. 707 af 1. juni 2016 vedtaget ændringer til regnskabsbekendtgørelsen, BEK nr. 281 af 26. marts 2014. Ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen indeholder fire nye forhold af betydning for fondsmæglerselskaber, herunder:

- Der er i § 17 vedrørende andre aktiver indsat mulighed for at tilgodehavende renter alternativt kan posteres som en del af værdien af de aktiver, som renterne vedrører.
- Der er i § 22 vedrørende andre passiver indsat mulighed for at renter posteres som en del af den gældspost, som renterne vedrører, i stedet for at indgå som »skyldige renter« under andre passiver.
- Der er i §148 ændret på fristen for indsendelse af halvårsrapport til Finanstilsynet. Fristen er forlænget til den 30. september.
- Ved fastsættelse af enten markedsleje, eller afkastkrav for ejendomme, er det ikke længere nødvendigt at tage hensyn til en tidshorisont på 6 måneder (jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 9). Tidshorisonten skal i stedet fastsættes på vurderingstidspunktet.

Elektronisk indberetning (KRGs/KRGC)

Ved indgangen til tredje kvartal blev skemaerne til elektronisk indberetning af oplysninger vedrørende årsrapporten, halvårsrapporten og kvartalstal til Finanstilsynet ændret. De nye skemaer, som skal anvendes til indberetning fremadrettet, er på selskabsniveau "KRGs" og på koncernniveau "KRGC". Disse skemaer erstatter de tidligere ES/AS skemaer. Vejledningen kan findes [her](#).

Nye kapitalkrav og ændringer i regulering i øvrigt

I august 2016 blev der udsendt en høring til ændring af lov om finansiel virksomhed.

Høringsforslaget indeholder et forslag til ændring af kapitalkravene for de fondsmæglerselskaber, der ikke er defineret som "fondsmægler 1", jf. lov om finansiel virksomhed. Såfremt høringsforslaget bliver vedtaget i den nuværende form, vil kapitalkravet til startkapital for fondsmæglerselskaber, der ikke er omfattet af CRR og ikke opbevarer kunders midler eller værdipapirer, være følgende:

1. En startkapital, der udgør et beløb svarende til mindst 50.000 euro¹,
2. En erhvervsforsikring eller anden tilsvarende garanti, som dækker hele Den Europæiske Union, mod erstatningskrav som følge af pligtforsømmelse med en dækning på mindst 1 mio. euro for hvert erstatningskrav og samlet mindst 1,5 mio. euro i alt om året for alle krav, eller
3. En kombination af startkapital og erhvervsansvarsforsikring i en form, som giver en dækning, der svarer til den nævnte i nr. 1 eller 2.

Et fondsmæglerselskab, som ønsker at opbevare kundemidler og har tilladelse til at udøve en eller flere af de i bilag 4, afsnit A nr. 1, 2 og 4 nævnte aktiviteter, skal have en startkapital på et beløb mindst svarende til 125.000 euro.

Såfremt høringsforslaget bliver vedtaget i sin nuværende form, kan det få effekt på præsentationen og oplysningskravene i årsregnskabet. Effekten heraf er ikke indarbejdet i denne udgave af model-årsrapporten 2016.

Udover ovenstående er der foretaget en række ændringer til den øvrige lovgivning af relevans for fondsmæglerselskaber. Deloitte har udarbejdet en publikation, der samler op på disse lovforslag. Denne publikation kan findes på [Deloitte's hjemmeside](#) eller ved henvendelse til rsteffensen@deloitte.dk eller lagersted@deloitte.dk.

Ny revisionspåtegning

Med virkning for årsregnskabet for 2016 træder en række nye revisionsstandarder i kraft. De nye standarder skal være med til at imødekomme investorernes forventninger i forhold til revisorernes kommunikation. Indholdet af den nye revisionspåtegning vil være følgende:

- Konklusionen og grundlaget for konklusionen skal præsenteres først i revisionspåtegning
- Beskrivelsen af revisors ansvar er mere omfattende end tidligere
- Benævnelserne "Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet" og "Supplerende oplysning vedrørende forhold i revisionen" ændres til fremadrettet at blive benævnt hhv. "Fremhævelse af forhold vedrørende regnskabet" og "Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen"
- Fremover er der krav om et særskilt afsnit benævnt "Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift", når dette er relevant

¹ Bemærk, at kravet i selskabsloven til A/S selskaber stadig er 500.000 kr.

- Benævnelsen "Supplerende oplysning vedrørende andre forhold" (f.eks. ledelsesansvar) ændres fremadrettet til "Andre rapporteringsforpligtelser" med angivelse af en overskrift, der er tilpasset indholdet i det konkrete tilfælde
- Formuleringen af "Udtalelsen om ledelsesberetningen" bliver udvidet. Det bemærkes dog, at revisors arbejde forbundet med udtalelsen efter REVU's opfattelse ikke har ændret sig i forhold til tidligere.

Vi har indarbejdet et eksempel på den nye påtegning i model-årsrapporten.

Generelt om regnskabsaflæggelsen

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

I den forbindelse er det væsentligt at påpege, at bestyrelsens ledelsesberetning ikke er omfattet af lovpligtig revision. Dermed kan de kommentarer eller følsomhedsoplysninger, der er eller må antages at være en forudsætning for vurdering af regnskabet således **ikke** alene beskrives i ledelsesberetningen, men skal inkluderes i noterne. Dette gælder såvel faktuelle regnskabsoplysninger som skøn og følsomhedsanalyser. Disse forhold kan vi ikke fuldt ud tage højde for i dette paradigme, men dette må gøres konkret efter behov i det enkelte fondsmæglerselskab.

Vi har dog i dette paradigme givet eksempler på, hvordan fondsmæglerselskabet kan præsentere forudsætninger, skøn og usikkerheder i årsrapporten for 2016, herunder fordeling mellem ledelsesberetning og årsregnskab.

Indholdet af modelårsrapporten

Årsrapporten omfatter følgende bestanddele:

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

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

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

Lovgrundlag og anvendte forkortelser

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

Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., med senere ændring i BEK nr. 707 af 1. juni 2016.
FIL	Lov om finansiel virksomhed nr. 182 af 18. februar 2015
Inds.bkg.	Bekendtgørelse om indsendelse og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen (Indsendelsesbekendtgørelsen nr. 1057 af 8. september 2015)
CRD IV	Europa-Parlamentets og rådets direktiv (EU) 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter
CRR	Europa-Parlamentets og rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber.

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 uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt. Den reviderede og godkendte årsrapport skal indsendes uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse. Årsrapporten skal være modtaget senest 30. april 2017 og skal senest samme dato være offentlig tilgængelig, eksempelvis på fondsmæglerselskabets hjemmeside.

Praktiske forhold om anvendelse af modelårsrapporten

Model-årsrapporten er udarbejdet af Deloitte's eksperter inden for finansielle virksomheder. En model kan i sagens natur ikke tage højde for alle tænkelige og utænkelige situationer. Der kan således være forhold, der følger af særlige forretningsmæssige dispositioner, som giver anledning til, at fondsmæglerselskabet skal give yderligere oplysninger i årsrapporten. Det fremgår således af regnskabsbekendtgørelsens § 83, at "ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de oplysninger, der er nødvendige for at give et retvisende billede". F.eks. vil der skulle tilføjes noter, når der er væsentlige poster, der kræver forklaring. Omvendt skal de forhold, der ikke anses for relevante for det enkelte fondsmæglerselskab, naturligvis ikke medtages i årsrapporten.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Oktober 2016

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Bilag 1: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen og FIL af relevans for årsrapporten 2016	34

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 2016 for ♥ Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, 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 revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ♥ Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ♥ Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved

væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi 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 vi, 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

♥, den ♥

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

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 2016. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

§ 132

Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var ♥ t.kr. Forskellen til det realiserede resultat skyldes ♥.²

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

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

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

Den økonomiske udvikling forventes ♥, og der er følgende særlige forudsætninger og usikre faktorer knyttet til denne forventning:

- ♥

§ 131, nr. 7 **Videnressourcer**

♥

§ 131, nr. 8 **Særlige risici**

Forretningsmæssige risici / Finansielle risici ♥

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

♥

§ 131, nr. 10 **Filialer i udlandet**

♥

²I 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 **Ledelseshverv³**

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 2016.

³ 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. Såfremt ledelseshverv oplyses i en note skal der fra ledelsesberetningen være en henvisning dertil.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016⁴

		Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse				
§ 110	Renteindtægter	8		
§ 112	Renteudgifter	9		
Netto renteindtægter				
	Udbytte af aktier mv.			
§ 113a	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
Netto rente- og gebyrindtægter				
		7		
§ 114	Kursreguleringer	10		
	Andre driftsindtægter			
§ 121	Udgifter til personale og administration	11		
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
	Andre driftsudgifter			
§ 123	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14		
Resultat før skat				
§ 117	Skat	12		
Årets resultat				

⁴ 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 2016 (fortsat)

Totalindkomstopgørelse

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat			
Anden totalindkomst			
Skat af anden totalindkomst			
Effekt af ændring i skatteprocent			
Anden totalindkomst efter skat			
Årets totalindkomst			

Balance pr. 31.12.2016

FIL § 183		Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
§§ 91 og 92	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13		
§ 97	Obligationer til dagsværdi			
	Aktier mv.			
§ 123	Kapitalandele i associerede virksomheder	14		
	Immaterielle aktiver			
§ 89	Øvrige materielle aktiver	15		
	Aktuelle skatteaktiver			
§ 117	Udskudte skatteaktiver	16		
	Andre aktiver			
	Periodeafgrænsningsposter			

Aktiver i alt

Balance pr. 31.12.2016

		Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
§ 101	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17		
	Aktuelle skatteforpligtelser			
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
	Andre passiver			
	Periodeafgrænsningsposter			
	Gæld i alt			
§ 117	Hensættelser til udskudt skat	16		
	Andre hensatte forpligtelser			
	Hensatte forpligtelser i alt			
§ 105	Efterstillede kapitalindskud	18		
	Efterstillede kapitalindskud i alt			
§§ 126 og 128	Aktiekapital	19		
	Overkurs ved emission			
	Andre reserver			
	Overført overskud eller underskud			
	Foreslået udbytte			
	Egenkapital i alt			
	Passiver i alt			
	Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	20-24		

Egenkapitalopgørelse for 2016⁵

FIL § 183
samt
§ 36

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2016⁶					
Årets resultat					
Anden totalindkomst ⁷					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2016					
Egenkapital 01.01.2015					
Årets resultat					
Anden totalindkomst					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2015					
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

Væsentlige noter

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

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

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

Øvrige noter

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

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. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis**¹⁰

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015.

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

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for ♥ Fondsmæglerselskab i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 24¹¹.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

♥¹²

Balancen

Obligationer til dagsværdi

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

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

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 eksempel 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.

¹¹ 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 eksempel 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.

¹² Særlige overvejelser omkring indregningskriterier/periodisering for gebyrer/provisionsindtægter (hvis relevant).

Noter

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

Aktier

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

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

Efterstillede kapitalindskud

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder¹³

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 udskudte skatteaktiver
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter.

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. 31.12.2016 har fondsmæglerselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på ♥ mio.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ♥-♥ år.

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.

¹³ Det er vigtigt, at noten vedrørende væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder gøres specifik i forhold til det enkelte fondsmæglerselskab. Noter må ikke være for generel.

Noter

3. Kapitalforhold og solvens

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital		
Fradrag ¹⁴ :		
Immaterielle aktiver		
Skatteaktiver		
Forsigtig værdiansættelse		
Andre fradrag		
Egentlig kernekapital		
Kernekapital		
Supplerende kapital		
Kapitalgrundlag		
Risikoeksponering		
Kreditrisiko		
Markedsrisiko		
Operationel risiko		
I alt		
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent		
Kernekapitalprocent		
Kapitalprocent		

¹⁴ Fradrag er specificeret i CRR, artikel 36

Noter

§ 88a **4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici¹⁵**

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. Opfølgning, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis ♥.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige 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 ♥.

¹⁵ Virksomheden skal beskrive sine finansielle risici og sine politikker for styringen af finansielle risici i noteoplysningerne. Dette skal være konkret for den enkelte virksomhed med udgangspunkt i risikostyrings politikker inden for markedsrisiko, likviditetsrisiko, operationel risiko og kreditrisiko. Såfremt der sker forsikringsmæssig afdækning af risici, kan det også være relevant at medtage, såfremt dette er væsentligt.

Noter

§ 88 5. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fondsmæglerselskabets risici.

Fondsmæglerselskab 2016¹⁶

	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.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

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

Fondsmæglerselskab 2015

Note som angivet ovenfor med 2015 tal.

¹⁶ Øvrige afledte finansielle instrumenter, som fondsmæglerselskabet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

Noter

§ 87a 6. Femårsoversigt¹⁷

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter					
Kursreguleringer					
Udgifter til personale og administration					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder					
Årets resultat					
Balance					
Egenkapital					
Aktiver i alt					
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav					
Kapitalprocent ¹⁸					
Kernekapitalprocent ³³					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					

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

§ 119 7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder¹⁹

Aktiviteter ♥

Geografiske markeder ♥

Øvrige

Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt

¹⁷ Hvis fondsmæglerselskabet har eksisteret i mindre end fem år, tilpasses oversigten til det antal år, selskabet har eksisteret.

¹⁸ Fondsmæglerselskaber, som er omfattet af CRR art. 95 eller art. 96, har haft en udvikling i deres kapitalprocent og kernekapitalprocent, der skyldes overgangen til CRR. De nye nøgletal kan ikke sammenlignes med de tidligere års kapitalprocent og kernekapitalprocent, hvorfor dette forhold bør omtales under hoved- og nøgletalsoversigten. Dette vil for de fleste fondsmæglerselskaber betyde, at der er forøgelse af den samlede risikoeksponering, hvorfor der er et fald i nøgletallene.

¹⁹ 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

		2016	2015
		t.kr.	t.kr.
§ 110	8. Renteindtægter²⁰		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Obligationer		
	Øvrige renteindtægter		
	Renteindtægter i alt		
§ 112	9. Renteudgifter²¹		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Øvrige renteudgifter		
	Renteudgifter i alt		
§ 114	10. Kursreguleringer²²		
	Obligationer		
	Aktier mv.		
	Investeringsejendomme		
	Valuta		
	Øvrige aktiver		
	Øvrige forpligtelser		
	Kursreguleringer i alt		

²⁰ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 110 for en fuldstændig oversigt

²¹ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 112 for en fuldstændig oversigt

²² Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 114 for en fuldstændig oversigt

Noter

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

	2016	2015
11. Udgifter til personale og administration²³	t.kr.	t.kr.
Personaleudgifter		
Øvrige administrationsudgifter		
Udgifter til personale og administration i alt		

Personaleudgifter

Løn		
Pension		
Andre udgifter til social sikring		
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen		
Personaleudgifter i alt		

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil²⁴	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil²⁵
2016	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag			
Pension			
Fast vederlag i alt			

Variabelt kontant vederlag			
Variabelt aktiebaseret vederlag			
Variabelt vederlag i alt			

Vederlag i alt

Antal medlemmer/ansatte

Samlede pensionsforpligtelser

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

2015

Indsæt samme note for 2015.

²³ 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.

²⁴ Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusive samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

²⁵ Oplysninger vedr. ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på fondsmæglerselskabet, kan udelades i de tilfælde, hvor efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. I så fald skal det oplyses, at fondsmæglerselskabet har anvendt denne undtagelsesbestemmelse, jf. § 121, stk. 3.

Noter

§ 121 og
FIL § 77d,
stk. 3

11. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Særlige incitamentsprogrammer²⁶

Direktion
Bestyrelse

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen

Direktion²⁷

Administrerende direktør ♥
Direktør ♥

Bestyrelse

Bestyrelsesformand ♥
Næstformand ♥
Bestyrelsesmedlem ♥
Bestyrelsesmedlem ♥

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
§ 118 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet		
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		
Skatterådgivning		
Andre ydelser		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision		

²⁶ Det skal oplyses, hvilke ydelser programmet omfatter, bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv, samt tilstrækkelige oplysninger til at værdien heraf kan vurderes.

²⁷ Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusive samtlige løn og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

Noter

§ 117	12. Skat	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
	Aktuel skat		
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent		
	Ændring i udskudt skat		
	Regulering vedr. tidligere år		
	Skat af årets resultat		
	<p>Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2015: 22,5%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.</p>		
	Resultat før skat		
	Beregnet skat ved skatteprocent på 22% (2015: 22,5%)		
	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 skatteprocent²⁸		

²⁸ Ved væsentlige skatteomkostningselementer henholdsvis skatteindtægtsselementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

Noter

§ 91	13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
	Anfordring		
	Til og med 3 måneder		
	Over 3 måneder og til og med 1 år		
	Over 1 år og til og med 5 år		
	Over 5 år		
§ 92	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	I alt		

§ 123	14. Kapitalandele i associerede virksomheder	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
	Kostpris 01.01		
	Tilgang ved køb af kapitalandele		
	Kapitalforhøjelse ved kontant indskud		
	Afgang ved salg af kapitalandele		
	Kostpris 31.12.		
	Op- og nedskrivninger 01.01		
	Valutakursreguleringer		
	Andel i årets resultat efter skat		
	Regulering af intern avance efter skat		
	Modtaget udbytte		
	Årets nedskrivninger		
	Årets tilbageførsel af nedskrivninger		
	Tilbageførsel ved salg af kapitalandele		
	Op- og nedskrivninger 31.12.		
	Regnskabsmæssig værdi 31.12.		

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

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

Noter

§ 89 15. Øvrige materielle aktiver²⁹

Kostpris primo

Valutakursregulering

Tilgang i årets løb

Afgang i årets løb

Overførsler til andre poster i årets løb

Kostpris ultimo

Af- og nedskrivninger primo

Valutakursregulering

Årets nedskrivninger

Årets afskrivninger

Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver

Årets tilbageførte af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger ultimo

Bogført beholdning ultimo

16. Udskudt skat

§ 117

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
2016					
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Øvrige					
Skattemæssigt underskud					
I alt					

Heraf regulering af tidligere års skat

2015

Note, som angivet ovenfor med 2015 tal.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<i>Udskudt skat</i>		
Udskudt skatteaktiver		
Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat, netto		

²⁹ Øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde & bygninger, jf. § 89

Noter

§ 101	17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2016	2015
		t.kr.	t.kr.

Fordeling på restløbetider

På anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

18. Efterstillede kapitalindskud

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

Efterstillede kapitalindskud

Nominel					Tilbage-	2016	2015
t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	betalingskurs	t.kr.	t.kr.
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	%	DKK	1♥	♥	♥
♥	♥.♥.201♥	♥.♥.201♥	var.	DKK	1♥	♥	♥

Efterstillede kapitalindskud indfriet i året

Efterstillede kapitalindskud i alt

Efterstillede kapitalindskud som udgør mindre end

10% af det samlede efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud i alt

Heraf indregnet i kapitalgrundlaget i alt

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

For de efterstillede kapitalindskud har renter mv. udgjort:

Renter

Ekstraordinære afdrag

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud

Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
19. Aktiekapital³⁰		
§ 126 Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. ♥		
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
20. Eventualforpligtelser		
§ 106 Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer		
Finansgarantier		
Øvrige garantier		
I alt		
Hæftelser for koncernselskaber		
Moderselskab ♥ Holding A/S		
Datterselskab A/S		
I alt		
Fondsmæglerselskabet har som omtalt i note ♥ ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende ³¹ .		
Datterselskab		
Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ♥ som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.		
Administrationsselskab		
Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.		

³⁰ Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres og antallet af aktier og deres pålydende værdi skal angives.

³¹ Medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, skal virksomheden for hver kategori af eventualforpligtelser give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelsen. Virksomheden skal opgive værdien for hver kategori af eventualforpligtelser samlet, jf. RBK. 106, stk. 2.

Noter

§ 124 21. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Anders Andersen, København, ejer stemmemajoriteten.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

§ 125 22. Aktionærforhold

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

- Anders Andersen, København.

§ 122 23. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ♥ koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for ♥³².

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

³² Såfremt det er aktuelt, skal fondsmæglerselskabet oplyse, hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber kan rekvireres, jf. RBK. § 122.

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

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

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

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

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

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker³³

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

³³ Ifølge Finanstilsynet skal der angives regnskabspraksis for alle finansielle instrumenter i årsrapporten, hvis det er væsentligt. Væsentlighed skal i den forbindelse forstås som, at posten er væsentlig. Det kan alt efter omfang betyde, at poster som kassebeholdning og anfordringstilgodehavender, andre aktiver og andre passiver skal omtales på samme måde som ovenfor.

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle aktiver

Goodwill og udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, som er mellem ♥ og ♥ år.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Egenkapital

Opskrivningshenslæggelser

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

Noter

24. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre reserver

♥

Egne aktier

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

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal³⁴

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

³⁴ Vi anser det **ikke** som et krav, at fondsmæglerselskabet skal angive definitionen af nøgletallene. Vi anser det derimod som hensigtsmæssigt at henvise til, hvor definitionen af nøgletallene er angivet.

Bilag 1: Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen af relevans for årsrapporten 2016

Der er i BEK nr. 707 af 1. juni 2016 vedtaget ændringer til regnskabsbekendtgørelsen, BEK nr. 281 af 26. marts 2014. Ændringerne finder første gang anvendelse på års- og halvårsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2016.

Ændringer

- *Der er i § 17 vedrørende andre aktiver indsat mulighed for, at tilgodehavende renter alternativt kan posteres som en del af værdien af de aktiver, som renterne vedrører.*
- *Der er i § 22 vedrørende andre passiver indsat mulighed for, at renter posteres som en del af den gældspost, som renterne vedrører, i stedet for at indgå som »skyldige renter« under andre passiver.*
- *Der er i § 135 c stillet krav om, at ledelsesberetningen skal suppleres med oplysninger om betalinger til myndigheder for virksomheder, som i koncernen har aktivitet inden for efterforskning, prospektering, opdagelse, udvikling og udvinding af mineral-, olie-, og naturgasforekomster mv. eller skovning af primærskov. Oplysningerne skal følge kravene i ÅRL § 99 c, stk. 1-9.*
- *Der er i § 146a indsat: For virksomheder, hvor kontrollen af virksomheden overgår til Finansiell Stabilitet, jf. § 24 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, skal virksomhedens aktiver og forpligtelser omvurderes, så de afspejler LRA § 6. Omvurdering skal ske på det tidspunkt, hvor FS overtager kontrollen, og effekten heraf skal indregnes i resultatopgørelsen, og årsag til forskelle skal oplyses. Sammenligningstal skal ikke omvurderes.*
- *Der er i § 148 ændret på fristen for indsendelse af halvårsrapport til Finanstilsynet. Fristen er forlænget til den 30. september.*
- *Der er i bilag 9 indført, at ved fastsættelse af enten markedsleje eller afkastkrav for ejendomme, er det ikke længere nødvendigt at tage hensyn til en tidshorisont på 6 måneder. Der lægges i stedet op til, at førnævnte fastsættes på vurderingstidspunktet.*
- *Ændringer til bilag 10: Ved fastsættelse af enten markedsleje, eller afkastkrav for ejendomme der indgår i nedskrivningsvurderingen, er det ikke længere nødvendigt at tage hensyn til en tidshorisont på 6 måneder. Der lægges i stedet op til at førnævnte fastsættes på vurderingstidspunktet. Det samme gør sig gældende ved vurdering af salgsprisen for landbrugsejendomme.*
- ***Finder først anvendelse på udarbejdelse og aflæggelse af års- og delårsrapporter, der vedrører regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2017: Der er i § 135b tilføjet krav, jf. stk. 2-8, til oplysning i ledelsesberetningen om samfundsansvar for virksomheder eller koncerner med gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover.***