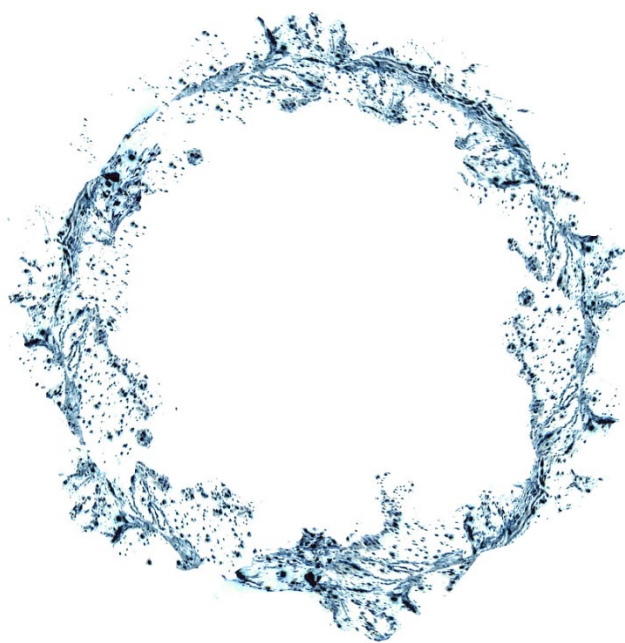


Fondsmæglerselskaber

Modelårsrapport 2024



Forord

Deloitte har udviklet denne modelårsrapport som hjælp og inspiration for fondsmæglerselskaber, der aflægger årsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen, jf. Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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.

Nyt for året

Nedenstående områder er indarbejdet i modelårsrapporten for fondsmæglerselskaber i 2024.

Presserende aktiviteter i samfundet

Med henblik på de mest presserende makroøkonomiske aktiviteter, der rører sig i samfundet, blev der i 2023 lagt stort fokus på et væsentligt øget inflationspres, overgang til digitalisering, rentestigninger samt situationen mellem Rusland og Ukraine. I model-årsrapporten for 2024 henledes til den generelle finansielle usikkerhed til de makroøkonomiske eftervirkninger samt stagnerende rente- og inflationsniveau. Hertil kommer den stigende usikkerhed i Mellemøsten og de geopolitiske spændinger.

Skattesatsen

Skattesatsen for 2024 er forhøjet som følge af den politiske aftale om arneskat for finansielle virksomheder. Det betyder skatteprocenten for 2024 forhøjes via en faktormodel til 26,0 %. Dette kan give anledning til en række regnskabsmæssige konsekvenser såsom ændring i dette regnskabsmæssige skøn forbundet med udskudt skat.

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 modelregnskab givet eksempler på, hvordan fondsmæglerselskabet kan præsentere forudsætninger, skøn og usikkerheder i årsrapporten for 2024, herunder fordeling mellem ledelsesberetning og årsregnskab.

Forord

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 rkrogh@deloitte.dk. Endelig skal vi for god ordens skyld henvise til kapitel 6 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.

Øvrige anbefalinger

Vi anbefaler, at de enkelte institutter forholder sig til de udmeldinger, som ESMA årligt udgiver i efteråret, og tilpasser deres årsrapporter i forhold hertil.

ESMA har d. 24. oktober 2024 offentliggjort deres fokusområder vedrørende årsrapporter 2024, hvor følgende områder er i fokus:

Anvendt regnskabspraksis, vurderinger og væsentlige skøn

- ESMA fremhæver, at oplysninger om anvendt regnskabspraksis, vurdering samt skøn skal være selskabsspecifikke, hvorfor selskaberne kun skal inkludere den anvendte regnskabspraksis og værdiansættelsesmetoder, som det individuelle selskab anvender.
- ESMA fremhæver, at selskaberne bør inkorporere følsomhedsanalyser for væsentlige skøn, hvor små ændringer kan have en større effekt på underliggende værdier
- ESMA fremhæver, at selskaberne i større omfang bør fremhæve de væsentligste regnskabsmæssige skøn, herunder hvilke forudsætninger og anvendte kilder, som ligger

Forord (fortsat)

Lovgrundlag og anvendte forkortelser

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

Regn.bek.	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, BEK nr. 1043 af 5. september 2017 og BEK nr. 1441 af 3. december 2018, BEK nr. 1593 af 9. november 2020, BEK nr. 116 af 27. januar 2023 og BEK nr. 516 af 17. maj 2024.
FMS	Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter (LOV nr. 1155 af 8. juni 2023, med seneste ændring 1. marts 2024 og LOV nr. 409 af 25. april 2023.
Inds.bkg.	Bekendtgørelse om indsendelse og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen (Indsendelsesbekendtgørelsen nr. 1057 af 8. september 2015 ændringsbekendtgørelsen nr. 635 af 31. maj 2017) med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 771 af 02/06/2020 med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 1054 af 31/05/2021 med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 1003 af 26/06/2023 med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 1404 af 29/11/202
CRD IV	Europa-Parlamentets og rådets direktiv (EU) 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter.
CRR	Europa-Parlamentets og rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.
IFR	Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019 om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 806/2014.

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

Forord (fortsat)

Frist og offentliggørelse

Årsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt. Den generalforsamlingsgodkendte årsrapport skal indsendes uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse, og indberetningen foretages via VIRK.dk. Årsrapporten skal være modtaget senest 30. april 2025 og skal senest samme dato være offentlig tilgængelig, eksempelvis på fondsmæglerselskabets hjemmeside.

Praktiske forhold om anvendelse af modelårsrapporten

Modelårsrapporten 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 § 87, at "ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de oplysninger, der er nødvendige for at give et retvisende billede". F.eks. vil der skulle tilføjes noter, når der er væsentlige poster, der kræver forklaring. Omvendt skal de forhold, der ikke anses for relevante for det enkelte fondsmæglerselskab, naturligvis ikke medtages i årsrapporten.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

December 2024

♥ Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. xx xx xx xx

Modelårsrapport 2024

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondsmæglerselskabets ordinære generalforsamling
den xx.xx.2025

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024	10
Balance pr. 31.12.2024	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2024	14
Noter	15

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskab

Adresse

CVR-nr.: ♥

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Internet: www.♥

E-mail: ♥

Bestyrelse

♥

Direktion

♥

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling den / 2025

Dirigent

FMS Ledelsespåtegning
§ 143

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for ♥ Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapport for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

♥

♥

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

§ 144, nr. 1 Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er ♥.

§ 144, nr. 2 Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til ♥ og beløbsmæssigt andrager det ♥.

§ 144, nr. 4 Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

(Baseret på den nuværende situation geopolitiske situation samt et større politisk pres på klima- og bæredygtighedsagendaen er det vores forventning, at der udarbejdes en fyldestgørende beskrivelse af de usikkerheder, der er opstået som følge heraf. Oplysningerne skal bidrage til regnskabslæserens forståelse af selskabets håndtering samt konsekvenser af begivenhederne.)

Årets resultat andrager ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2023. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

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

§ 144, nr. 5 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

§ 144, 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:

- ♥

§ 144, nr. 7 Vidensressourcer

♥

§ 144, nr. 8 Særlige risici

Forretningsmæssige risici / Finansielle risici ♥

§ 144, nr. 9 Forsknings- og udviklingsaktiviteter

♥

§ 144, nr. 10 Filialer i udlandet

♥

¹ I henhold til RBK § 132 skal ledelsesberetningen beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil.

Ledelsesberetning

§ 144, nr. 11 **Koncernstruktur**

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

Ledelsen²

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside [www. ♥.dk/♥](http://www.♥.dk/♥)

§ 146 **Ledelseshverv³**

Administrerende direktør

Bestyrelsesmedlem i:

- ♥

Øvrige hverv:

- ♥

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand

Bestyrelsesmedlem i:

- ♥

Øvrige hverv:

Bestyrelsesmedlem X

Bestyrelsesmedlem i:

- ♥

Øvrige hverv:

- ♥

§ 148 **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Fondsmæglerselskabet udbetaler ♥ i udbytte for regnskabsåret 2024.

² Se også afsnit om bestyrelsens beføjelser m.fl.

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.

Ledelsesberetning

§ 152

Underrepræsenterede køn

Uanset om betingelserne er opfyldt for at være undtaget af forpligtelsen til at opstille måltal, skal der i ledelsesberetningen medtages en oversigt pr. balancedagen over følgende:

- 1) Det samlede antal medlemmer eksklusive eventuelt medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.
- 2) Det samlede antal personer på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.
- 3) De i nr. 1 og 2 nævnte tal for de fire foregående regnskabsår.

Virksomheder, der pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i det øverste ledelsesorgan eller på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, skal i tilknytning til oversigten angive dette⁴.

Ændringen er en konsekvens af vedtagelsen af lovforslaget om skærpede krav om måltal og politikker for det underrepræsenterede køn af lov nr. 568 af 10. maj 2022⁵. De nye oplysningskrav om måltal og politikker for det underrepræsenterede køn trådte i kraft den 1. januar 2023.

§ 152

Måloversigt pr. 31.12.2024:

- 1) Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.
- 2) Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.
- 3) De i nr. 1 og 2 nævnte tal for de fire foregående regnskabsår.

⁴ § 152, stk. 5

⁵ Når der i § 152 henvises til den finansielle lovgivning, er der alt efter virksomhedstype tale om følgende bestemmelser som affattet ved lov nr. 568 af 10. maj 2022:

- § 79 a i lov om finansiell virksomhed

- § 28 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

- § 71 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og aktiviteter.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024⁶

Resultatopgørelse

		Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
§ 29	Renteindtægter	8		
§ 30	Renteudgifter	9		
	Nettorenteindtægter			
§ 31	Udbytte af aktier mv.			
§ 32	Gebyrer og provisionsindtægter			
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
	Nettorente- og gebyrindtægter	7		
§ 33	Kursreguleringer	10		
§ 34	Andre driftsindtægter			
§ 35	Udgifter til personale og administration	11		
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
	Andre driftsudgifter			
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14		
	Resultat før skat			
§ 37	Skat	12		
	Året resultat			

⁶ 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 2024

§ 83

Totalindkomstopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat			
Anden totalindkomst			
Skat af anden totalindkomst			
Effekt af ændring i skatteprocent			
Anden totalindkomst efter skat			
Årets totalindkomst			

FMS § 143 **Balance pr. 31.12.2024**

		Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
§ 6	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
§ 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13		
§ 10	Obligationer til dagsværdi			
§ 11	Aktier mv.			
§ 13	Kapitalandele i associerede virksomheder	14		
	Immaterielle aktiver	15		
§ 14	Grunde og bygninger	16		
§ 15	Øvrige materielle aktiver	17		
	Aktuelle skatteaktiver			
	Udskudte skatteaktiver	18		
§ 17	Andre aktiver			
§ 18	Periodeafgrænsningsposter			
	Aktiver i alt			

Balance pr. 31.12.2024

		Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
§ 19	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19		
	Aktuelle skatteforpligtelser			
§ 23	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
§ 24	Andre passiver			
§ 25	Periodeafgrænsningsposter			
	Gæld i alt			
§ 26	Hensættelser til udskudt skat	18		
	Andre hensatte forpligtelser			
	Hensatte forpligtelser i alt			
§ 27	Efterstillede kapitalindskud	20		
	Efterstillede kapitalindskud i alt			
§ 28	Aktiekapital	21		
	Overkurs ved emission			
	Andre reserver			
	Overført overskud eller underskud			
	Foreslået udbytte			
	Egenkapital i alt			
	Passiver i alt			
	Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	22-26		

FMS § 143 **Egenkapitalopgørelse for 2024⁷**

	Aktie kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelse t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024⁸					
Årets resultat					
Anden totalindkomst ⁹					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2024					
Egenkapital 01.01.2023					
Årets resultat					
Anden totalindkomst					
Årets totalindkomst					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Køb og salg af egne aktier					
Udlodning til ejere					
Egenkapital 31.12.2023					

Opskrivningshenlæggelser består af ♥

⁷ 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. FMS, regnskabsbekendtgørelsen og Finanstilsynets orienteringsbrev fra 2007.

⁸ Kolonnerne tilpasses alt efter de forhold, der er gældende i fondsmæglerselskabet.

⁹ For hver post i anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt enten direkte i anden totalindkomst eller i en note, jf. § 83, nr. 7, stk. 2.

Noter^{10 11}

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 styring 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. Investeringsejendomme
16. Domicilejendomme
17. Øvrige materielle aktiver
18. Udskudt skat
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
20. Efterstillede kapitalindskud
21. Aktiekapital

Øvrige noter

22. Eventualforpligtelser
23. Nærtstående parter
24. Aktionærforhold
25. Koncernforhold
26. Øvrig anvendt regnskabspraksis

¹⁰ 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.

¹¹ Anvendt regnskabspraksis kan også vælges placeret som et særskilt afsnit således som anført i regnskabsbekendtgørelsen § 89, men skal være omfattet af årsregnskabet.

Noter

§ 89

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis¹²

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

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 25¹³.

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

¹² 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.

¹³ For at sikre fokus på de væsentligste forhold kan præsentationen af den anvendte regnskabspraksis i højere grad omtale områder af særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i deres konkrete virksomhed på en fremtrædende plads i årsregnskabet, f.eks. som note 1. Den øvrige præsentation af anvendt regnskabspraksis gives herefter på en mindre fremtrædende plads, f.eks. som den sidste note i årsregnskabet.

Noter

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

♥¹⁴

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 markedsdata.

Aktier

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

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.

¹⁴ Særlige overvejelser omkring indregningskriterier/periodisering for gebyrer/provisionsindtægter (hvis relevant).

Noter

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.

2. Væsentlig regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder¹⁵

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. 31.12.2024 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.

¹⁵ Det er vigtigt, at noten vedrørende væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og sikkerheder gøres specifik i forhold til det enkelte fondsmæglerselskab. Noter må ikke være for generel.

Noter

3. Kapitalforhold og solvens¹⁶

	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital		
Fradrag ¹⁷ :		
Immaterielle aktiver		
Skatteaktiver		
Forsigtig værdiansættelse		
Andre fradrag		
Egentlig kernekapital		
Kernekapital		
Supplerende kapital		
Kapitalgrundlag		
Nøgletal*		
Egentlig kernekapitalprocent		
Kernekapitalprocent		
Kapitalprocent		

¹⁶ Opgørelsen over risikoeksponering er fjernet, da begrebsrammen for kapitalgrundlag og kapitalkrav er opdateret fra CRR til IFR. Jf. IFR indgår risikoeksponeringen ikke længere i opgørelsen af kapitalkravet, hvorfor dette er fjernet fra modelårsrapporten.

¹⁷ Fradrag er specificeret i CRR, artikel 36.

Noter

4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici¹⁸

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. Opgørelse, 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 ♥.

¹⁸ 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

5. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fondsmæglerselskabets risici.

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Fondsmæglerselskab 2024¹⁹				

Aktiekontrakter, futures køb

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

Gennemsnitlig markedsværdi

Valutakontrakter, termin salg

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

Gennemsnitlig markedsværdi

Rentekontrakter, termin salg

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

Gennemsnitlig markedsværdi

Der findes ingen uafviklede spotforretninger.

Fondsmæglerselskab 2023

Note, som angivet ovenfor, med 2023 tal.

¹⁹ Øvrige afledte finansielle instrumenter, som fondsmæglerselskabet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

Noter

§ 92

6. Femårsoversigt²⁰

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 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					
Balancen					
Egenkapital					
Aktiver i alt					
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskrav					
Kapitalprocent					
Kernekapitalprocent					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt ²¹					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ²²					

* Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler fra 2021 og frem. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

²⁰ Hvis fondsmæglerselskabet har eksisteret i mindre end fem år, tilpasses oversigten til det antal år, selskabet har eksisteret.

²¹ Gælder kun for Fondsmæglerselskaber omfattet af gruppe 2.

²² Politiken for likviditetsstyring skal indeholde principper for, hvordan fondsmæglerselskabet eller fondsmæglerholdingvirksomheden overholder likviditetskravet på mindst at besidde et beløb i likvide aktiver svarende til en tredjedel af kravene vedrørende fast omkostninger. Se bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber for yderligere.

Noter

§ 130 **7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder²³**

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiviteter ♥		
Geografiske markeder ♥		
Øvrige		
Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt		

§ 120 **8. Renteindtægter²⁴**

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Obligationer		
Øvrige renteindtægter		
Renteindtægter i alt		

§ 122 **9. Renteudgifter²⁵**

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker		
Øvrige renteudgifter		
Renteudgifter i alt		

²³ 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.

²⁴ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 120 for en fuldstændig oversigt.

²⁵ Ikke alle underinddelinger er oplyst, se § 122 for en fuldstændig oversigt.

Noter

§ 125

10. Kursreguleringer²⁶

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Obligationer		
Aktier mv.		
Investeringsjendomme		
Valuta		
Øvrige aktiver		
Øvrige forpligtelser		
Renteindtægter i alt		

²⁶ Ikke alle underinddelinger er oplistet, se § 125 for en fuldstændig oversigt.

Noter

§ 132

11. Udgifter til personale og administration

	2024 t.kr.	2023 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.

	Ansatte med indflydelse på risikoprofil ²⁸ t.kr.
Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil²⁷ 2024	
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 regnskabsbekendtgørelsens § 132, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn. [Indsættes såfremt relevant].

2023

Indsæt samme note for 2023.

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

²⁸ 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. § 132, stk. 3.

Noter

11. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside i vederlagsrapporten: <http://www.#selskabsnavn#.dk/#underside#> ²⁹

§ 132

	2024	2023
Revisionshonorar	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet		
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		
Skatterådgivning		
Andre ydelser		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision		

²⁹ For yderligere information, henvises til LOV nr. 409 af 25/04/2023, <https://www.retsinformation.dk/eli/lt/2023/409>

Noter

§ 128

12. Skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat		
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent		
Ændring i udskudt skat		
Regulering vedrørende tidligere år		
Skat af årets resultat		

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 26% (2023: 25.2%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Resultat før skat		
Beregnet skat ved skatteprocent på 26% (2023: 25.2%)		
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 vedrørende tidligere år		
Andet		
Skat af årets resultat		

Effektiv skatteprocent³⁰

Skattesatsen for 2024 er forhøjet som følge af den politiske aftale om arneskat for finansielle virksomheder. Det betyder, at skatteprocenten for 2024 forhøjes via en faktormodel til 26%. Dette kan give anledning til en række regnskabsmæssige konsekvenser såsom ændring i dette regnskabsmæssige skøn forbundet med udskudt skat.

³⁰ Ved væsentlige skatteomkostningselementer henholdsvis skatteindtægtselementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

Noter

§ 98 **13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**

2024 t.kr.	2023 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

§ 99, nr.1 Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker

§ 99, nr.2 Tilgodehavender hos kreditinstitutter

I alt

§ 134 **14. Kapitalandele i associerede virksomheder**

2024 t.kr.	2023 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

Åres 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 %	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
--	----------	-----------	----------------	---------------------------	-------------------

♥ I A/S

Noter

§ 97

15. Investerings ejendomme

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kostpris primo		
Tilgang i årets løb		
Afgang i årets løb		
Kostpris ultimo		
Værdiregulering primo		
Årets værdireguleringer		
Andre ændringer		
Værdiregulering ultimo		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		

§ 97, stk.2

16. Domicilejendomme

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kostpris primo		
Valutakursregulering		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		
Afgang i årets løb		
Kostpris ultimo		
Af- og nedskrivninger primo		
Årets afskrivninger		
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger ultimo		
Bogført beholdning ultimo		

Noter

§ 96

17. Øvrige materielle aktiver³¹

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
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		

§ 128

18. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01. t.kr.	Valuta- omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12. t.kr.
2024					
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Øvrige					
Skattemæssigt underskud					
I alt					

Heraf regulering af tidligere års skat

Note, som angivet ovenfor, med 2023 tal.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver		
Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat netto		

³¹ Øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde & bygninger, jf. § 89, stk. 3.

Noter

§ 109

19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Fordeling af 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.

20. Efterstillede kapitalindskud

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

Nominal t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	Tilbage- betalingskurs	2024 t.kr.	2023 t.kr.
♥	♥.♥.202♥	♥.♥.202♥	%	DKK	1♥	♥	♥
♥	♥.♥.202♥	♥.♥.202♥	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

21. Aktiekapital³²

2024 t.kr.	2023 t.kr.
---------------	---------------

§§ 138 & 140 Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. ♥

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

22. Eventualforpligtelser

2024 t.kr.	2023 t.kr.
---------------	---------------

§ 115

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 lignende³³.

Datterselskab

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ♥ som administrationsselskab. 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.

³² Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres og antallet af aktier og deres pålydende værdi skal angives.

³³ 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. 115, stk. 2.

Noter

§ 135

23. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over for fondsmæglerselskabet

Anders Andersen, København, ejer stemmemajoriteten.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

§ 137

24. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmeret-tigheder eller pålydende værdi.

- Anders Andersen, København.

§ 133

25. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ♥ koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for ♥³⁴.

26. 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.

³⁴ Såfremt det er aktuelt, skal fondsmæglerselskabet oplyse, hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber kan rekvireres, jf. RBK. § 133

Noter

26. 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 eller 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.

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

Noter

26. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 centralbanker³⁵

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.

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.

³⁵ 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

26. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurdering af de enkelte ejendomme baseret på ejendommenes forventede afkast. Ejendomme som er sat til salg eller er solgt, måles til udbudspris eller aftalt salgspris.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme indregnes og måles til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

Domicilejendomme

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendommers forventede brugstider.

Leasede domicilejendomme

♥ år.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

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 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

Noter

26. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

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

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.

Noter

26. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

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 nøgletal³⁶

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

³⁶ 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.