

Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Knud den Stores Vej 33

4000 Roskilde

CVR-nr. 25 83 94 39

Årsrapport

for 2015

15. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

(Binavn: Dansk FI)

Knud den Stores Vej 33

4000 Roskilde

CVR-nr. 25 83 94 39

Hjemstedskommune: Roskilde

Telefon: 46 30 40 70

www.danskfi.dk

Bestyrelse

Arne Clausen, formand

Poul Mortensen, næstformand

Søren Noringriis

Alfred Grinderslev

Direktion

Robert Thiesen

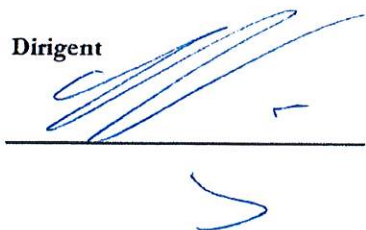
Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling den 25. april 2016

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

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 2015 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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.

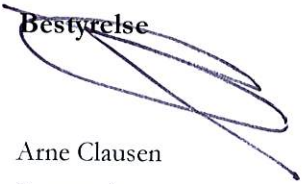
Roskilde, den 25. april 2016

Direktion

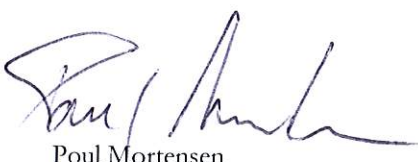


Robert Thiesen

Bestyrelse



Arne Clausen
Formand



Poul Mortensen
Næstformand



Søren Noringriis



Alfred Grinderslev

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondsmæglerselskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondsmæglerselskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.


Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 25. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Jens Rudkjær

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at udføre investeringsservice i henhold til lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med fondsmæglerselskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i det forgangne år.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har ikke i året haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondsmæglerselskabet kunne i 2015 glæde sig over den største tilgang af nye midler under forvaltning på et år i de 15 år fondsmæglerselskabet har eksisteret. Fondsmæglerselskabet tilskriver udviklingen en kombination af dygtige og dedikerede medarbejdere med en fortsat fokus på 100% uafhængig rådgivning.

Årets resultat blev et overskud på kr. 2.782.064 før skat og kr. 2.074.705 efter skat. Ledelsen betragter resultatet som absolut tilfredsstillende.

I halvårsrapporten for 2015 forventedes den samlede indtjening i 2015 at blive i niveauet 2-3 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Fondsmæglerselskabet har efter regnskabsårets afslutning modtaget redegørelse fra Finanstilsynet om inspektion af fondsmæglerselskabet i december 2015. Redegørelsen indeholdt en række påbud som fondsmæglerselskabet omgående er gået i gang med at indrette fondsmæglerselskabet efter.

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Henset til det fortsatte lave renteniveau, en forventning om lavere performanceindtægter i 2016 end i 2015, samt øgede personaleudgifter, som følge af en forventet udvidelse af fondsmæglerselskabets markedsandel, forventes et overskud i 2016 i størrelsesordenen 1,3 mio. kr.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

Ledelsesberetning - fortsat

Videnressourcer - fortsat

Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.

Medarbejdernes kontaktflade.

Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen.

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for fondsmæglerselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at fondsmæglerselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet overvejer løbende udvikling af nye produkter, der er komplementære eller substituerende i forhold til det nuværende udbud af produkter og services.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets mål er at fastholde fondsmæglerselskabets positive omdømme som kapitalforvalter. Særlig risiko er derfor tab af omdømme, fald i formue under forvaltning og indtægter som følge af performance under det målsatte. Vedrørende operationelle risici henvises til note 3.

Ledeshverv

Direktør Robert Thiesen

Følgende ledeshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for direktør Robert Thiesen:

Bestyrelsesmedlem i:

DFI Invest 1 A/S (formand)

DFI-MS-EQT Invest A/S (formand)

Industri Invest Syd A/S (formand)

Direktør i:

DFI Advice A/S

Rørbæk Kiosk ApS

Ledelsesberetning - fortsat

Bestyrelse

Arne Clausen

Bestyrelsesmedlem i:

DFI Advice A/S (formand)

Direktør Poul Mortensen

Bestyrelsesmedlem i:

DFI Advice A/S (næstformand)

Falck Fire Services A/S (formand)

Falck Fire Services Eastern Europe Holding A/S (formand)

Traffilog Nordic ApS

Udviklingselskabet af 2014 A/S

Direktør i:

Falck Emergency A/S (administrerende)

Komplementarselskabet Lauschied ApS

Advokat Søren Noringriis

Bestyrelsesmedlem i:

DFI Advice A/S

Mark E. Hartwig A/S

DFI Invest 1 A/S

DFI-MS-EQT Invest A/S

Direktør i:

Advokatfirmaet Bonde & Noringriis ApS

Noringriis Consulting ApS

Statsautoriseret revisor Alfred Grinderslev

Bestyrelsesmedlem i:

DFI Advice A/S

Direktør i:

Grinderslev Management ApS

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktion er beskrevet i note 9, hvortil der henvises.

Ledelsesberetning - fortsat

Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler kr. 1.000.000 i udbytte for regnskabsåret 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	27.067	37.725
Renteudgifter	7	<u>-1.000</u>	<u>-85</u>
Netto renteindtægter		<u>26.067</u>	<u>37.640</u>
Gebyrer og provisionsindtægter		<u>15.015.548</u>	<u>10.856.011</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	5	15.041.615	10.893.651
Kursreguleringer	8	-44.049	-7.422
Udgifter til personale og administration	9	-11.803.334	-10.510.919
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		<u>-412.168</u>	<u>-309.077</u>
Resultat før skat		2.782.064	66.233
Skat	10	<u>-707.359</u>	<u>-60.638</u>
Årets resultat		<u><u>2.074.705</u></u>	<u><u>5.595</u></u>

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015 - fortsat

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		2.074.705	5.595
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst i alt		<u><u>2.074.705</u></u>	<u><u>5.595</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Overført til næste år		<u>1.074.705</u>	<u>5.595</u>
		<u><u>2.074.705</u></u>	<u><u>5.595</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	459.440	1.915.376
Obligationer til dagsværdi		7.862.196	4.980.982
Immaterielle aktiver		0	69.636
Øvrige materielle aktiver	12	1.533.817	845.384
Andre aktiver		3.475.423	3.381.178
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.874.905</u>	<u>663.222</u>
Aktiver i alt		<u><u>15.205.781</u></u>	<u><u>11.855.778</u></u>

Balance pr. 31. december 2015 - fortsat

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktuelle skatteforpligtelser		706.583	72.316
Andre passiver		<u>2.584.227</u>	<u>1.943.972</u>
Gæld i alt		<u>3.290.810</u>	<u>2.016.288</u>
Hensættelse til udskudt skat	13	<u>64.401</u>	<u>63.625</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>64.401</u>	<u>63.625</u>
Aktiekapital	14	2.616.610	2.616.610
Overkurs ved emission		5.183.381	5.183.381
Overført overskud eller underskud		3.050.579	1.975.874
Foreslået udbytte		<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt		<u>11.850.570</u>	<u>9.775.865</u>
Passiver i alt		<u>15.205.781</u>	<u>11.855.778</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	15-19		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Aktie- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1/1 2015	2.616.610	5.183.381	1.975.874	0	9.775.865
Årets resultat	0	0	1.074.705	0	1.074.705
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.074.705	0	1.074.705
Kapitaltilførsler eller -ned- sættelser					
Udlodning til ejere	0	0	0	1.000.000	1.000.000
Egenkapital 31/12 2015	<u>2.616.610</u>	<u>5.183.381</u>	<u>3.050.579</u>	<u>1.000.000</u>	<u>11.850.570</u>
Egenkapital 1/1 2014	2.300.000	0	1.970.279	0	4.270.279
Årets resultat	0	0	5.595	0	5.595
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	5.595	0	5.595
Kapitalforhøjelse den 17.6. 2014	316.610	5.183.381	0	0	5.499.991
Egenkapital 31/12 2014	<u>2.616.610</u>	<u>5.183.381</u>	<u>1.975.874</u>	<u>0</u>	<u>9.775.865</u>

Noter

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker samt mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstopgørelse

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Hensættelse til udskudt skat
14. Aktiekapital

Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold
19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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 2014.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 19.

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 provisioner og gebyrer vedrørende kapitalforvaltning, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

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.

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.

Noter

2. Kapitalforhold og solvens

	2015	2014
	kr.	kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	11.850.570	9.775.865
Fradrag:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	-69.636
Foreslået udbytte	-1.000.000	0
Kernekapital og kapitalgrundlag	<u>10.850.570</u>	<u>9.706.229</u>
Risikoeksponering		
Samlet risikoeksponering	<u>33.812.488</u>	<u>30.203.000</u>
Samlet risikoeksponering	<u>33.812.488</u>	<u>30.203.000</u>
Nøgletal		
Kerne- og kernekapitalprocent	32,0%	32,1%
Kapitalprocent	32,0%	32,1%

Noter

3. Finansielle risici og politikker samt mål for styringen af finansielle risici

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 menneskelige og maskinelle fejl.

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 direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter og tilgodehavender hos kunder ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavender hos kunder og tilgodehavender med forhøjede eller særlige risici.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en række risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af renterisici og fondsmæglerselskabets risikoprofil.

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. Bestyrelsen modtager én gang årligt rapport vedrørende fondsmæglerselskabets likviditionsposition og hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af fondsmæglerselskabets mål for likviditetsreserve. Falder likviditetsreserven til under et af bestyrelsen fastsat niveau, skal bestyrelsen straks informeres derom. Udviklingen i fondsmæglerselskabets likviditetsreserve stesstest minimum hvert kvartal og bestyrelsen modtager rapport vedrørende stesstestresultatet.

Bestyrelsen har vedtaget plan til iværksættelse i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it og forsikringsmæssig afdækning af risici samt it-beredskabsplan og beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Noter

3. Finansielle risici og politikker samt mål for styringen af finansielle risici - fortsat

Operationel risiko - fortsat

Fondsmæglerselskabets forretningsgange foreskriver kontrolprocedurer, der i videst muligt omfang kan medvirke til, at fondsmæglerselskabet kan undgå tab. Compliance rapporterer hvert kvartal til fondsmæglerselskabets ledelse vedrørende blandt andet overholdelse af foreskrevne kontrolprocedurer.

Bestyrelsen har vedtaget rammer vedrørende kvartalsvis rapportering om tab og straks rapportering om større tab.

Noter

4. Femårsoversigt

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	15.042	10.894	11.933	11.126	8.552
Kursreguleringer	-44	-7	-1.775	-2	550
Udgifter til personale og administration	11.803	10.511	9.134	10.056	8.288
Årets resultat	2.075	6	330	502	255
Balance					
Egenkapital	11.851	9.776	4.270	3.940	3.638
Aktiver i alt	15.206	11.856	6.690	5.236	5.710
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	484,6	434,4	183,5	164,8	154,1
Kapitalprocent 1)	32,0	32,1	78,6	75,8	87,1
Kernekapitalprocent 1)	32,0	32,1	78,6	75,8	87,1
Egenkapitalforrentning før skat	25,7	1,0	12,0	19,5	5,7
Egenkapitalforrentning efter skat	19,1	0,1	8,0	13,3	5,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,0	1,05	1,07	1,03

1) Faldet i kapital- og kernekapitalprocent skyldes primært overgangen til CRR, hvor den samlede risikoeksponering er steget fra t.kr. 5.224 i 2013 til t.kr. 33.812 i 2015.

Noter

5. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentoplysninger.

	2015	2014
	kr.	kr.
6. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.918	23.883
Obligationer	12.006	13.842
Øvrige renteindtægter	143	0
	<u>27.067</u>	<u>37.725</u>
7. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	302	85
Øvrige renteudgifter	698	0
	<u>1.000</u>	<u>85</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	-44.049	-7.422
	<u>-44.049</u>	<u>-7.422</u>
9. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	7.889.948	7.303.989
Øvrige administrationsudgifter	3.913.386	3.206.930
Udgifter til personale og administration i alt	<u>11.803.334</u>	<u>10.510.919</u>
Personaleudgifter		
Løn	7.668.164	7.163.695
Pension	23.593	19.920
Andre udgifter til social sikring	153.306	80.485
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	44.885	39.889
Personaleudgifter i alt	<u>7.889.948</u>	<u>7.303.989</u>

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration - fortsat		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>11</u>	<u>9</u>
Direktionen		
Fast vederlag		
Direktør Robert Thiesen	<u>1.533.525</u>	<u>1.605.101</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>1.533.525</u>	<u>1.605.101</u>
Samlede pensionsforpligtelser til direktionen	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktionens samlede vederlag i koncernen udgør kr. 1.533.525 (2014: kr. 1.856.264)		
Bestyrelsen		
Bestyrelsesformand Arne Clausen	65.000	0
Bestyrelsesmedlem Poul Mortensen	40.000	0
Bestyrelsesmedlem Søren Noringriis	40.000	0
Bestyrelsesmedlem Alfred Grinderslev	<u>40.000</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>185.000</u>	<u>0</u>
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	<u>1.250.087</u>	<u>1.229.784</u>
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>1.250.087</u>	<u>1.229.784</u>
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmægler-selskabet	<u>1</u>	<u>1</u>
Samlede pensionsforpligtelser til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	<u>0</u>	<u>0</u>

Det samlede vederlag i koncernen til ansatte med indflydelse på risikoprofilen udgør kr. 1.250.087 (2014: kr. 1.506.266)

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration - fortsat		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	61.000	122.250
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>61.000</u>	<u>122.250</u>
10. Skat		
Aktuel skat	706.583	72.316
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-4.391	-4.612
Ændring i udskudt skat	<u>5.167</u>	<u>-7.066</u>
Skat af årets resultat	<u>707.359</u>	<u>60.638</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5% (2014 24,5%).

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2015 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

	2015	2014
	kr.	kr.
Resultat før skat	2.782.064	66.233
Beregnet skat ved skatteprocent på 23,5% (2014 24,5%)	653.785	16.227
Ændring i udskudt skat	5.167	-4.612
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-4.391	-7.066
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	53.785	47.051
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-987</u>	<u>9.038</u>
Skat af årets resultat	<u>707.359</u>	<u>60.638</u>
Effektiv skatteprocent	<u>25,4%</u>	<u>91,6%</u>

Noter

	2015	2014	
	kr.	kr.	
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid			
Anfordring	459.440	1.915.376	
	<u>459.440</u>	<u>1.915.376</u>	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>459.440</u>	<u>1.915.376</u>	
12. Øvrige materielle aktiver			
Kostpris primo	1.373.270	3.485.634	
Korrektion til kostpris primo	0	-2.112.364	
Tilgang i årets løb	1.030.965	0	
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	
Kostpris ultimo	<u>2.404.235</u>	<u>1.373.270</u>	
Af- og nedskrivninger primo	527.886	2.421.849	
Korrektion af af- og nedskrivninger primo	0	-2.112.364	
Årets afskrivninger	342.532	218.401	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>870.418</u>	<u>527.886</u>	
Bogført beholdning ultimo	<u>1.533.817</u>	<u>845.384</u>	
13. Hensættelse til udskudt skat			
	Udskudt skat	Indregnet i årets resultat	Udskudt skat
	1. januar		31. december
	kr.	kr.	kr.
Regnskabsåret 2015			
Materielle anlægsaktiver	53.630	15.162	68.792
Immaterielle aktiver	17.061	-17.061	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	<u>-7.066</u>	<u>2.675</u>	<u>-4.391</u>
Hensættelse til udskudt skat	<u>63.625</u>	<u>776</u>	<u>64.401</u>
Heraf regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

13. Hensættelse til udskudt skat - fortsat

	Udskudt skat 1. januar kr.	Indregnet i årets resultat kr.	Udskudt skat 31.december kr.
Regnskabsåret 2014			
Materielle anlægsaktiver	41.278	12.352	53.630
Immaterielle aktiver	40.078	-23.017	17.061
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-6.053	-1.013	-7.066
Hensættelse til udskudt skat	<u>75.303</u>	<u>-11.678</u>	<u>63.625</u>
Heraf regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		2015	2014
		kr.	kr.
Hensættelse til udskudt skat		<u>64.401</u>	<u>63.625</u>
Udskudt skat, netto		<u>64.401</u>	<u>63.625</u>
14. Aktiekapital			
Aktiekapital primo		2.616.610	2.300.000
Aktieudvidelse		<u>0</u>	<u>316.610</u>
Aktiekapital ultimo		<u>2.616.610</u>	<u>2.616.610</u>
Aktiekapitalen består af 2.616.610 aktier á kr. 1			
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser			
15. Eventualforpligtelser			
Indeståelse over for Garantiformuen		<u>527.095</u>	<u>524.412</u>
I alt		<u>527.095</u>	<u>524.412</u>
Hæftelser for koncernselskaber			
DFI Advice A/S		<u>0</u>	<u>27.722</u>
I alt		<u>0</u>	<u>27.722</u>

Noter

15. Eventualforpligtelser - fortsat

Hæftelser for koncernselskaber - fortsat

Fondsmæglerselskabet indgår i dansk sambeskatning med DFI Advice A/S som administrationselskab. Fondsmæglerselskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Husleje i opsigelsesperioden udgør kr. 46.947.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

16. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på fondsmæglerselskabet:

DFI Advice A/S, Roskilde, ejer stemmemajoriteten

Transaktioner med og tilgodehavender hos nærtstående parter

	2015	2014
	kr.	kr.
Forvaltningshonorarer o.lign.	1.935.806	996.643
Tilgodehavende forvaltningshonorarer og lign.	306.641	198.602

Koncerninterne transaktioner i 2015 vedrører afvikling af selskabsskat kr. 72.316 samt udlæg for forsikring o.lign. kr. 59.803.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

17. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af fondsmæglerselskabets aktiekapital

DFI Advice A/S, Roskilde

Jacobs Hus ApS, Rungsted Kyst

18. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for DFI Advice A/S, CVR-nr. 32 76 76 80.

Noter

19. 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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udlobet, 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.

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. 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.

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

Noter

19. Øvrig anvendt regnskabspraksis - fortsat

Skat - fortsat

egenkapitalen

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

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

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

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Immaterielle aktiver

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 3 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.

Noter

Øvrige materielle anlægsaktiver - fortsat

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:

Driftsmateriel og inventar	3 - 7 år
----------------------------	----------

Kunstgenstande afskrives ikke.

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende gebyrer og rente. Andre aktiver måles 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 blandt andet skyldige udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Andre passiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.