

**Fondsmæglerselskabet Seges Finans &
Formue A/S
Agro Food Park 15, 8200 Aarhus N
CVR-nr. 31 76 29 95**

Årsrapport 2018

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 20.03.2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Hovedaktivitet	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	12

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Agro Food Park 15

8200 Aarhus N

CVR-nr. 31762995

Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Ejnar Schultz, Formand

Anne Charlotte Lawaetz Arhning

Peter Bay

Direktion

Torsten Gruhn, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

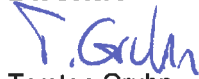
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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.

Aarhus, den 20.03.2019

Direktion



Torsten Gruhn
administrerende direktør

Bestyrelse



Ejnar Schultz
formand



Anne Charlotte Lawaetz Arnhung



Peter Bay

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S, for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 20.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Mogens Michael Henriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne23309



Jonas Gjørup Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne44144

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er investeringsrådgivning gennem:

- Formidling af viden inden for områderne finansiering og formue til de enkelte lokale rådgivningsvirksomheder inden for Dansk Landbrugsrådgivning (DLBR) til støtte for økonomikonsulenter og landmændene, når dette kan ske efter aftale med de lokale rådgivningsvirksomheder.
- Rådgivning om finansiering, råvarer og formueforhold til rådgivere inden for DLBR og direkte til erhvervsvirksomheder.
- Rådgivning om brug af finansielle instrumenter som eksempelvis terminsforretninger, optioner, futures og swaps.
- Udarbejdelse finans-, råvare- og formuestrategier
- Rådgivning om formueprodukter som for eksempel aktier og obligationer
- Uvildige vurderinger af tilbud fra pengeinstitutter herunder deltagelse i forhandlinger med pengeinstituttet på kundens side evt. sammen med lokal økonomikonsulent.
- At bistå ved etablering af erfa-grupper omkring finansiering, råvare og formuepleje.
- Afholdelse finansierings-, råvare- og formuearrangementer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -60 t.kr. mod +4 t.kr. i 2017. Resultatet er væsentligt påvirket af omkostninger vedrørende ansøgning om fondsmæglertilladelse.

Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var -140 t.kr. Forskellen til det realiserede resultat skyldes primært højere omsætning vedr. rådgivning end forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

I 2019 forventes en forbedret økonomisk udvikling som følge af salg af flere rådgivningstimer. Den forbedrede økonomiske udvikling forventes gennemført gennem en eller flere samarbejdsaftaler med AgroMarkets og/eller diverse DLBR-virksomheder samt gennem ansættelse af en eller flere deltidsmedarbejdere. Det samlede resultat afhænger af antal samarbejdsaftaler, men selv uden aftaler forventes et væsentlig bedre resultat for selskabet i 2019, da (engangs-)omkostninger til fondsmæglertilladelse bortfalder.

Videnressourcer

Det vurderes, at selskabet har de nødvendige videnressourcer og der vurderes derfor ikke at være mangel herpå, som vil have betydning for den fremtidige indtjening.

Særlige risici

Inden for Fondsmæglerselskabets forretningsområde kan selskabet i mere eller mindre grad være eksponeret overfor uforudsete hændelser på kredit-, markeds-, likviditets- og det operationelle område. Disse risici er nærmere beskrevet under afsnittet "Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici".

Forsknings- og Udviklingsaktiviteter

Der har ikke været forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2018.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 15.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	5.666	8.084
Renteudgifter	7	(3.074)	(5.231)
Netto renteindtægter		2.592	2.853
Gebyrer og provisionsindtægter		980.836	1.136.737
Netto rente- og gebyrindtægter	5	983.428	1.139.590
Udgifter til personale og administration	8	(1.045.551)	(1.133.614)
Andre driftsudgifter		(15.000)	0
Resultat før skat		(77.123)	5.976
Skat	9	16.940	(1.474)
Årets resultat		(60.183)	4.502
Årets totalindkomst		(60.183)	4.502
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(60.183)	4.502

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	406.543	859.149
Aktuelle skatteaktiver		16.940	0
Andre aktiver		301.569	239.936
Periodeafgrænsningsposter		95.890	26.250
Aktiver i alt		820.942	1.125.335

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre passiver		339.311	582.047
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.474
Gæld i alt		339.311	583.521
Aktiekapital	11	500.000	125.000
Overført overskud eller underskud		(18.369)	416.814
Egenkapital i alt		481.631	541.814
Passiver i alt		820.942	1.125.335

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

12-15

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2018	125.000	416.814	541.814
Årets resultat	0	(60.183)	(60.183)
Årets totalindkomst	0	(60.183)	(60.183)
Kapitalforhøjelser eller –nedsættelser	375.000	(375.000)	0
Egenkapital 31.12.2018	500.000	(18.369)	481.631
Egenkapital 01.01.2017	125.000	412.312	537.312
Årets resultat	0	4.502	4.502
Årets totalindkomst	0	4.502	4.502
Egenkapital 31.12.2017	125.000	416.814	541.814

Noteoversigt

Væsentlige noter

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

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Aktiekapital

Øvrige noter

12. Eventualforpligtelser
13. Nærtstående parter
14. Aktionærforhold
15. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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 ændret i forhold til årsrapporten for 2017. Selskabet er overgået fra at aflægge regnskab efter årsregnskabsloven til lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Ændringen af regnskabspraksis er foretaget, da der er givet tilladelse af Finanstilsynet til at udøve fondsmæglervirksomhed.

Ændringen i regnskabspraksis har ikke nogen resultat- eller egenkapitaleffekt i hverken tidligere eller indeværende regnskabsår.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste krone.

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 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomst-opgørelsen.

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 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.

Noter

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

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, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

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.

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.

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.

Noter

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten 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 øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Kapitalforhold og solvens

	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	481.631	541.814
Fradrag:		
Skatteaktiver	(16.940)	0
Egentlig kernekapital	464.691	541.814
Kernekapital	464.691	541.814
Kapitalgrundlag	464.691	541.814
Kapitalkrav		
Minimumskapitalkravet udgør 50.000 EUR	375.000	-

Noter

3. Finansielle risici og politikker og 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 uforudsete hændelser på kredit-, markeds-, likviditets- og det operationelle område.

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

Det vurderes ikke relevant for Fondsmæglerselskabet at have en kreditpolitik, da Fondsmæglerselskabet udelukkende udfører investeringsrådgivning og ikke tilbyder kunder mulighed for ind- og udlån.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet udfører udelukkende investeringsrådgivning og tilbyder derfor ikke kunder at modtage og formidle ordrer for kundernes egen regning eller muligheden for ind- og udlån. Derfor er markedsrisikoen for Fondsmæglerselskabet begrænset til placering af egne midler, hvilket er beskrevet, defineret og risikominimeret i "Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen".

Bestyrelsen modtager minimum en gang om året en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styrket ved deltagelse i Landbrug & Fødevarers cash-pool aftale med Nordea, hvilket medfører, at selskabet til enhver tid opretholder tilstrækkelig likviditet. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bestyrelsen modtager hvert år en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

Fondsmæglerselskabet udfører udelukkende investeringsrådgivning og tilbyder derfor ikke kunder at modtage og formidle ordrer for kundernes egen regning eller muligheden for ind- og udlån. Derfor er markedsrisikoen for Fondsmæglerselskabet begrænset til placering af egne midler, hvilket er beskrevet, defineret og risikominimeret i "Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen".

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende operationelle risici.

Fondsmæglerselskabet udfører udelukkende investeringsrådgivning, hvorfor operationelle risici er forbundet med dette arbejdsområde.

Noter

I "Forretningsmodel for SEGES Finans og Formue" er beskrevet, hvordan Fondsmæglerselskabet minimerer operationelle og kapitalmæssige risici.

Forretningsmodellen beskriver også kompetence og ressourcemæssige risici, hvor Fondsmæglerselskabet forpligtiger sig til ethvert tidspunkt at råde over rette kompetencer og ressourcer til at kunne yde investeringsrådgivning på ekspertniveau. Det kan medføre en potentiel risiko ved fratræden eller afskedigelse af nøglemedarbejdere.

Ud fra nuværende tilladelse, arbejdsopgaver og organisering i Fondsmæglerselskabet, vurderes den operationelle risiko at være minimal ved afgang af nøglemedarbejder. Det skyldes flere årsager. For det første beskriver Fondsmæglerselskabets forretningsgange, hvilke arbejdsopgaver, der skal udføres, og for det andet har SEGES (under Landbrug & Fødevarer koncernen) en fastlagt rekrutteringsplan.

Noter

4. Femårsoversigt

	2018 kr.	2017 kr.	2016 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
- Netto rente- og gebyrindtægter	980.836	1.139.590	1.184.731	1.031.147	1.161.140
- Udgifter til personale og administration	(1.045.551)	(1.133.614)	(1.077.643)	(993.732)	(1.262.312)
- Årets resultat	(60.183)	4.502	83.547	28.626	(76.403)
Balance					
Egenkapital	481.631	541.814	453.765	425.139	425.139
Aktiver i alt	820.942	1.125.335	1.134.283	820.244	664.558
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,36	-	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	-13,2%	1,2%	24,4%	8,8%	-21,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	-11,8%	0,9%	19,0%	6,7%	-16,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,92	1,01	1,10	1,04	0,92

Noter

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelse mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

6. Renteindtægter	2018	2017
	kr.	kr.
Øvrige renteindtægter	5.666	8.084
Renteudgifter i alt	5.666	8.084

7. Renteudgifter	2018	2017
	kr.	kr.
Øvrige renteudgifter	3.074	5.231
Renteudgifter i alt	3.074	5.231

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
8. Udgifter til personale og administration		
Der har ikke været nogle personaleomkostninger til ledelsen, bestående af bestyrelsen og direktionen.		
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	632.723	631.698
Pension	59.963	58.859
Andre udgifter til social sikring	3.632	6.991
Personaleudgifter i alt	696.318	697.548
Øvrige administrationsudgifter	364.233	436.066
Udgifter til personale og administration i alt	1.060.551	1.133.614

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 1

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør og bestyrelse ikke er øvrige medarbejdere ansat med indflydelse på risikoprofilen.

	2018 kr.	2017 kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	55.000	15.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	47.000	0
Andre ydelser	28.500	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	130.500	15.500

	2018 kr.	2017 kr.
9. Skat		
Aktuel skat	(16.940)	1.474
Skat af årets resultat	(16.940)	1.474
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0%	0%
Effektiv skatteprocent	22,0%	22,0%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22%.

Noter

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2018 kr.	2017 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	406.543	859.149
I alt	406.543	859.149

11. Aktiekapital	2018 kr.	2017 kr.
Aktiernes antal i 500 stk. a 1.000 kr.	500.000	125.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med L&F PRIMÆRSIDENS KOMPLEMENTARSELKAB ApS 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse
Landbrug & Fødevarer F.m.b.A	København	100% ejerandel og stemmerettigheder

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
SEGES, Landbrug & Fødevarer F.m.b.A	Ejer	Honorar for investeringsrådgivning, driftsomkostninger og sambeskatning
Landbrugsmediernes P/S	Koncernintern	Honorar for investeringsrådgivning

14. Aktionærforhold

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

Landbrug & Fødevarer F.m.b.A

Noter

15. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed:

Torsten Gruhn

Torsten Gruhn er direktør i selskabet. Herudover besidder han ingen ledelseshverv.

Ejnar Schultz

Ejnar Schultz er formand af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Landbrug & Fødevarer F.m.b.A.	Direktør
Den Erhvervsdrivende Forening Agro Holding F.M.B.A.	Bestyrelsesformand
Grøn Marketing ApS	Direktør
Agro Reinsurance S.A.	Bestyrelsesformand

Anne Charlotte Lawaetz Arhning

Anne Charlotte Lawaetz Arhning er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseshverv:

Landbrug & Fødevarer F.m.b.A.	Adm. direktør
L&F Primærsidens Komplementarselskab ApS	Direktør
GEUS	Bestyrelsesmedlem

Peter Bay

Peter Bay er medlem af bestyrelsen i selskabet. Han besidder ingen andre ledelseshverv.