

DFI Advice A/S

Knud den Stores Vej 33
4000 Roskilde

CVR-nr. 32 76 76 80

Årsrapport

for 2015

6. regnskabsår

Selskabsoplysninger**Selskabet**

DI Advice A/S
Knud den Stores Vej 33
4000 Roskilde
CVR-nr.: 32 76 76 80
Hjemstedskommune: Roskilde
Telefon: 46 30 40 70

Bestyrelse

Arne Clausen, formand
Poul Mortensen, næstformand
Søren Noringrüs
Alfred Grinderslev
Bertil Jacobi
Andreas Clausen

Direktion

Robert Thiesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
cvt. nr. 33 96 35 56

Godkendt på selskabets generalforsamling, den ²⁵⁻¹¹ 7 / 2016

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DFI Advice A/S.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

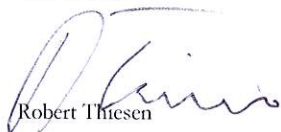
Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernen og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Roskilde, den 25. april 2016

Direktion




Robert Thiesen

Bestyrelse



Arne Clausen
Formand



Poul Mortensen
Næstformand



Soren Noringriis



Alfred Grinderslev

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DFI Advice A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFI Advice A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 25. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33963556



Jens Rudkjær

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i virksomheder, der er finansielle virksomheder, eller anden i denne forbindelse efter bestyrelsens skøn afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2015 er for såvel koncernen som moderselskabet forløbet tilfredsstillende.

Koncernens resultat andrager kr. 1.556.370 mod kr. 2.988.576 i 2014. Moderselskabets resultat andrager kr. 1.212.745 mod kr. 2.987.961 i 2014. Såvel koncernens som moderselskabets resultat er væsentligt påvirket af udviklingen i porteføljer under forvaltning samt kursniveauet på aktie- og obligationsmarkedet.

Koncernens og moderselskabets seneste forventning til årsresultatet var et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Som led i en omstrukturering af koncernen forventes selskabet at blive spaltet i 2016.

Videnressourcer

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

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 koncernens og moderselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at koncernen og moderselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

Ledelsesberetning - fortsat

Særlige risici

Koncernens og moderselskabets mål er at fastholde koncernens og moderselskabets 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. Operationelle risici er begrænsede og vedrører primært afviklingsrisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sammen med samarbejdspartnere undersøger koncernen og moderselskabet mulighederne for på rentabel vis at medvirke ved etableringen af investeringsselskaber i Danmark.

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:

Rorbæk Kiosk ApS

Dansk FI A/S

Ledelsesberetning - fortsat

Bestyrelse

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

Udviklingsselskabet 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

Direktør i:

Grinderslev Management ApS

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Moderselskabet udbetaler kr. 1.000.000 i udbytte for regnskabsåret 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Resultatopgørelse					
Rentecindtægter	6	26.907	46.001	53.974	83.726
Renteudgifter	7	-5.656	-9.526	-6.655	-9.611
Netto renteindtægter		<u>21.251</u>	<u>36.475</u>	<u>47.318</u>	<u>74.115</u>
Udbytte af aktier mv.		200.640	0	200.640	0
Gebyrer og provisionsindtægter		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.015.548</u>	<u>10.856.011</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	5	221.891	36.475	15.263.507	10.930.126
Kursreguleringer	8	-479.581	-15.817	-523.630	-23.239
Udgifter til personale og administration	9	-462.790	-891.896	-12.266.125	-11.402.815
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-223.514	-218.572	-635.682	-527.649
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>1.731.080</u>	<u>3.930.852</u>	<u>0</u>	<u>3.925.872</u>
Resultat før skat		787.086	2.841.042	1.838.070	2.902.295
Skat	10	<u>425.659</u>	<u>146.919</u>	<u>-281.700</u>	<u>86.281</u>
Resultat før minoritetsinteresser		1.212.745	2.987.961	1.556.370	2.988.576
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-343.625</u>	<u>-615</u>
Årets resultat		<u>1.212.745</u>	<u>2.987.961</u>	<u>1.212.745</u>	<u>2.987.961</u>

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015 - fortsat

	Moterselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
Note	kr.	kr.	kr.	kr.
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	1.212.745	2.987.961	1.212.745	2.987.961
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	1.212.745	2.987.961	1.212.745	2.987.961
 Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000		
Overført til næste år	212.745	1.987.961		
	1.212.745	2.987.961		

Balance pr. 31. december 2015

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	0	468.226	459.440	2.383.602
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		267.094	330.403	267.094	330.403
Obligationer til dagsværdi		0	2.554.688	7.862.196	7.535.670
Aktier mv.		2.517.447	2.000.080	2.517.447	2.000.080
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	9.887.810	8.700.519	0	0
Immaterielle aktiver		0	0	0	69.636
Øvrige materielle aktiver	13	0	1.165.714	1.533.817	2.011.098
Aktuelle skatteaktiver		0	142.000	0	142.000
Udskudte skatteaktiver	14	281.840	635.080	217.439	499.139
Andre aktiver		750.722	136.934	3.519.565	3.461.243
Periodeafgrænsningsposter		298	298	1.875.203	663.520
Aktiver i alt		13.705.211	16.133.942	18.252.200	19.096.391

Balance pr. 31. december 2015 - fortsat

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
		kr.		kr.	kr.
Gæld hos kreditinstitutter og centralbanker		516.873	0	516.873	0
Andre passiver		146.017	70.338	2.730.244	1.957.442
Gæld i alt		<u>662.890</u>	<u>70.338</u>	<u>3.247.117</u>	<u>1.957.442</u>
Aktiekapital	15	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Køb af egne aktier		-6.277.166	0	-6.277.166	0
Overført overskud eller underskud		16.019.487	12.763.604	16.019.487	12.763.604
Foreslået udbytte		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser		0	0	1.962.762	1.075.345
Egenkapital i alt		<u>13.042.321</u>	<u>16.063.604</u>	<u>15.005.083</u>	<u>17.138.949</u>
Passiver i alt		<u>13.705.211</u>	<u>16.133.942</u>	<u>18.252.200</u>	<u>19.096.391</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	16-20				

Egenkapitalopgørelse for koncernen for 2015

	Aktie- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret kr.	Minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	2.300.000	12.763.604	1.000.000	1.075.345	17.138.949
Årets resultat	0	1.212.745	0	343.625	1.556.370
Anden totalindkomst	0		0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	1.212.745	0	343.625	1.556.370
Køb af egne aktier	0	-6.277.166	0	0	-6.277.166
Gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	3.043.138	0	543.792	3.586.930
Udbetalt udbytte	0	0	-1.000.000		-1.000.000
Udlodning til ejere	0	-1.000.000	1.000.000		0
Egenkapital 31. december 2015	<u>2.300.000</u>	<u>9.742.321</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.962.762</u>	<u>15.005.083</u>
Egenkapital 1. januar 2014	2.300.000	10.776.258	1.500.000		14.576.258
Årets resultat	0	2.987.346	0	615	2.987.961
Anden totalindkomst	0		0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	2.987.346	0	615	2.987.346
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Minoritetsinteresser, tilgang	0	0	0	1.075.345	1.075.345
Udbetalt udbytte	0	0	-1.500.000		-1.500.000
Udlodning til ejere	0	-1.000.000	1.000.000		0
Egenkapital 31. december 2014	<u>2.300.000</u>	<u>12.763.604</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.075.960</u>	<u>17.138.949</u>

Noter

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
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. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
13. Øvrige materielle aktiver
14. Udskudt skat
15. Aktiekapital

Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser
17. Nærtstående parter
18. Aktionærforhold
19. Kapitalgrundlag
20. 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 DFI Advice A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 20.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Rentecindtægter 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.

Aktier

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

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis - fortsat

Fastlæggelse af dagsværdi - fortsat

ligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

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.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af koncernens og moderselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer 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 følgende:

- * Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- * Måling af udskudte skatteaktiver

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.

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

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 koncernens og moderselskabets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31. december 2015 har koncernen og moderselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på henholdsvis kr. 258.320 og kr. 292.061 vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en rimelig periode på 3 år.

Noter

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

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige fejl og maskinelle hændelser.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker koncernen. Koncernens bestyrelse 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 koncernens overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavender hos kunder og tilgodehavender med forhøjede eller særlige risici.

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt og stabilt likvidt beredskab. Koncernens bestyrelse modtager én gang årligt rapport vedrørende koncernens likviditetsposition og hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af koncernens mål for likviditetsreserve. Falder likviditetsreserven til under et af bestyrelsen fastsat niveau, skal bestyrelsen straks informeres herom. Udviklingen i koncernens likviditetsreserve stresstestes minimum hvert kvartal og bestyrelsen modtager rapport vedrørende stresstestresultatet.

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

Operationel risiko

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

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

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

Noter

4. Femårsoversigt for koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	15.264	10.930	13.723	11.001	9.601
Kursreguleringer	-524	-23	4.617	3.138	550
Udgifter til personale og administration	12.266	11.403	12.150	10.131	9.243
Årets resultat	1.213	2.987	5.983	3.581	614
Balance					
Egenkapital	15.005	17.139	14.576	9.592	6.212
Aktiver i alt	18.252	19.096	16.180	13.724	10.502
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	616,1	697,3	558,4	372,7	266,8
Kapitalprocent	138,4	173,3	128,0	62,4	68,8
Kernekapitalprocent	138,4	173,3	128,0	62,4	68,8
Egenkapitalforrentning før skat	11,4%	18,3%	45,9	46,6	5,1
Egenkapitalforrentning efter skat	9,7%	18,8%	49,8	45,3	8,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,24	1,43	1,35	1,04

Noter

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

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

	Moderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.904	1.234	22.822	24.730
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.995	26.026	11.995	26.026
Obligationer	5.445	17.885	17.451	32.114
Øvrige renteindtægter	1.563	856	1.706	856
	<u>26.907</u>	<u>46.001</u>	<u>53.974</u>	<u>83.726</u>
7. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	367	5.799	669	5.884
Øvrige renteudgifter	5.289	3.727	5.986	3.727
	<u>5.656</u>	<u>9.526</u>	<u>6.655</u>	<u>9.611</u>
8. Kursreguleringer				
Obligationer	-6.298	-15.817	-50.347	-23.239
Aktier mv.	-473.283	0	-473.283	0
	<u>-479.581</u>	<u>-15.817</u>	<u>-523.630</u>	<u>-23.239</u>

Noter

	<u>Moderselskab</u>		<u>Koncernen</u>	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	90.000	670.469	7.979.948	7.974.458
Øvrige administrationsudgifter	372.790	221.427	4.286.177	3.428.357
Udgifter til personale og administration i alt	462.790	891.896	12.266.125	11.402.815
Personaleudgifter				
Løn	90.000	610.317	7.758.164	7.774.012
Pension	0	0	23.593	19.920
Andre udgifter til social sikring	0	60.152	153.306	140.637
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsommen	0	0	44.885	39.889
Personaleudgifter i alt	90.000	670.469	7.979.948	7.974.458
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	0	0	11	9
Direktionen				
Fast vederlag				
Direktør Robert Thiesen	0	251.163	1.533.525	1.856.264
Vederlag til direktion i alt	0	251.163	1.533.525	1.856.264
Samlede pensionsforpligtelse til direktionen	0	0	0	0
Bestyrelsen				
Bestyrelsesformand Arne Clausen	15.000	80.000	80.000	80.000
Næstformand Poul Mortensen	15.000	55.000	55.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Søren Noringriis	15.000	55.000	55.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Alfred Grinderslev	15.000	55.000	55.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Bertil Jacobi	15.000	55.000	15.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Andreas Clausen	15.000	55.000	15.000	55.000
Vederlag til bestyrelsen i alt	90.000	355.000	275.000	355.000
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	0	0	0	0

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration - fortsat				
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	0	276.482	1.250.087	1.506.266
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	0	276.482	1.250.087	1.506.266
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	0	1	1	1
Samlede pensionsforpligtelse til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	0	0	0	0
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	62.500	50.000	193.500	121.875
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	62.500	50.000	193.500	121.875
10. Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	-135.206	0	-128.140
Anvendt fremført underskud i tilnyttede virksomhed	-706.583	0	0	0
Ændring i udskudt skat	353.240	282.125	281.700	214.421
Efterregulering af tidligere års skat	-72.316	0	0	0
Skat af årets resultat	-425.659	146.919	281.700	86.281

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.

Noter

10. Skat - fortsat

	Moderselskab		Koncernen	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Resultat før skat	787.086	2.841.042	1.838.070	2.902.295
Beregnet skat ved skatteprocent på 23,5% (2014 24,5%)	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat	353.240	282.125	281.700	214.421
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	-135.206	0	-128.140
Skat af årets resultat	353.240	146.919	281.700	86.281
Effektiv skatteprocent	44,9%	5,2%	15,3%	3,0%

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	0	468.226	459.440	2.383.602
	0	468.226	459.440	2.383.602
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	468.226	459.440	2.383.602

12. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab	Roskilde	Investerings- virksomhed	83,7344%	11.851	2.075

Direktør Robert Thiesen er tillige direktør for Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Bestyrelsesformand Arne Clausen og næstformand Poul Mortensen er tillige bestyrelsesformand og næstformand for bestyrelsen i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Øvrige bestyrelsesmedlemmer i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab: Søren Noringriis og Alfred Grinderslev.

Noter

13. Øvrige materielle aktiver

	Moderselskab		Koncernen	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Kostpris primo	1.530.000	1.530.000	2.903.270	5.015.634
Korrektion til kostpris primo	0	0	0	-2.112.364
Tilgang i årets løb	0	0	1.030.965	0
Afgang i årets løb	-1.530.000	0	-1.530.000	0
Kostpris ultimo	0	1.530.000	2.404.235	2.903.270
Af- og nedskrivninger primo	364.286	145.714	892.172	2.567.563
Korrektion af af- og nedskrivninger primo	0	0	0	-2.112.364
Årets afskrivninger	0	218.572	342.532	436.973
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-364.286	0	-364.286	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	364.286	870.418	892.172
Bogført beholdning ultimo	0	1.165.714	1.533.817	2.011.098

14. Udskudt skat

Moderselskabet:

Regnskabsåret 2015

	Udskudt skat 1. januar	Indregnet i årets resultat	Udskudt skat 31. december
	kr.	kr.	kr.
Værdipapirer	204.011	-204.011	0
Materielle anlagsaktiver	74.747	-74.747	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	135.206	-135.206	0
Skattemæssigt underskud	-1.049.044	767.204	-281.840
I alt	-635.080	353.240	-281.840
Heraf regulering af tidligere års skat	0	0	0

Noter

14. Udskudt skat - fortsat

Moderselskabet: fortsat

	Udskudt skat 1. januar	Indregnet i årets resultat	Udskudt skat 31. december
Regnskabsåret 2014			
Værdipapirer	208.175	-4.164	204.011
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	59.197	15.550	74.747
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	33.823	101.383	135.206
Skattemæssigt underskud	<u>-1.167.228</u>	<u>118.583</u>	<u>-1.049.044</u>
I alt	<u>-866.033</u>	<u>231.352</u>	<u>-635.080</u>
Heraf regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncernen:			
Regnskabsåret 2015			
Værdipapirer	204.011	-204.011	0
Materielle anlægsaktiver	128.377	-63.976	64.402
Immaterielle aktiver	17.061	-17.061	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	128.140	-128.140	0
Regulering af udskudt skat primo samt fejl i i primo post under driftsmidler	10.998	-10.998	0
Skattemæssigt underskud	<u>-987.726</u>	<u>705.886</u>	<u>-281.840</u>
I alt	<u>-499.139</u>	<u>281.700</u>	<u>-217.438</u>
Heraf regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsåret 2014			
Værdipapirer	208.175	-4.164	204.011
Materielle anlægsaktiver	100.475	27.902	128.377
Immaterielle aktiver	40.078	-23.017	17.061
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	27.770	98.382	128.140
Skattemæssigt underskud	<u>-789.356</u>	<u>-194.931</u>	<u>-976.728</u>
I alt	<u>-412.858</u>	<u>-95.828</u>	<u>-499.139</u>
Heraf regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

14. Udskudt skat - fortsat

	Moderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Skattemæssige underskud	-281.840	1.049.044	-281.840	991.846
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	-135.206	0	-128.140
Hensættelse til udskudt skat	0	-278.758	64.402	-364.567
Udskudt skat, netto	-281.840	635.080	-217.438	499.139

15. Aktiekapital

Aktiernes antal i 2.300.000 stk. á kr. 1

	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
--	-----------	-----------	-----------	-----------

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Beholdning af egne aktier/procent af aktiekapital:

	stk.	%	stk.	%
Antal egne aktier, primo	0	0	0	0
Køb i året	230.000	10%	0	0
Salg i året	0	0	0	0
Antal af egne aktier, ultimo	230.000	10%	0	0

Som led i en planlagt omstrukturering af koncernen har selskabet i 2015 købt 10% af aktiekapitalen tilbage.

16. Eventualforpligtelser

Indeståelse over for Garantiformuen	0	0	527.095	524.412
	0	0	527.095	524.412

Hæftelser for koncernselskaber

Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab	864.496	254.987	864.496	254.987
I alt	864.496	254.987	864.496	254.987

DFI Advice A/S indgår i dansk sambeskatning med Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab med DFI Advice A/S som administrationselskab. DFI Advice hæfter derfor ifølge selskabskattelovens 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.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter

17. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen og moderselskabet

Robert Thiesen, Dalby, Haslev

Johnny Madsen, Gevninge, Roskilde

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har ikke i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag, været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

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

18. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af moderselskabets aktiekapital

Robert Thiesen, Dalby, Haslev

Johnny Madsen, Gevninge, Roskilde

Lars Bligaard, Lejre

19. Kapitalgrundlag

	Moderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital	13.042.321	16.063.604	15.005.083	17.138.949
Immaterielle aktiver	0	0	0	-69.636
Skatteaktiver	-281.840	-635.080	-217.439	-499.139
Foreslået udbytte	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	11.760.481	14.428.524	13.787.644	15.570.174

Noter

20. 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 koncernen og moderselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen og moderselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen og moderselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Koncernen og moderselskabet 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 mv. til koncernens og moderselskabets 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 egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skatte-

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis - fortsat

Skat - fortsat

pligtige 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.

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

Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.m. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Såfremt der på udlån konstateres en indtruffen objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivning til dækning af moderselskabets og koncernens tab på baggrund af forventede fremtidige betalingsrækker opstillet ud fra en vurdering af det mest sandsynlige udfald.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og 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 koncerngoodwill.

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.

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 de 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.

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først falder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Ved første indregning måles regnskabsposten til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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