

DFI Advice A/S

CVR-nr. 32 76 76 80

Årsrapport

for 2014

5. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	9
Balance pr. 31. december 2014	11
Egenkapitalopgørelse for 2014	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

DFI 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 Noringriis

Alfred Grinderslev

Bertil Jacobi

Andreas Clausen

Direktion

Robert Thiesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11. marts 2015

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for DFI Advice A/S.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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 11. marts 2015

Direktion

Robert Thiesen

Bestyrelse

Arne Clausen
Formand

Poul Mortensen
Næstformand

Søren Noringriis

Alfred Grinderslev

Bertil Jacobi

Andreas Clausen

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 11. marts 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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

DFI Advice har sammen med en ny investor indskudt i alt 5,5 mio. kr. i ny kapital i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab med henblik på at udvikle fondsmæglerselskabet yderligere, og udnytte de store muligheder fondsmæglerselskabet ser for at forøge forretningsomfanget i en tid hvor mange investorer søger imod uafhængig individuel rådgivning. DFI Advice A/S tegner sig for 0,5 mio. kr. af den nye kapital. DFI Advice har herefter en ejerandel i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab på 89 pct.

Regnskabsåret 2014 har for såvel koncernen som moderselskabet ikke forløbet tilfredsstillende. Koncernen har i 1. halvår 2014 ansat yderligere 2 medarbejdere med henblik på en fortsat ekspansion, der bl.a. blev muliggjort med den gennemførte kapitalforhøjelse i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Koncernens resultat andrager kr. 2.987.961 mod kr. 5.983.361 i 2013. Moderselskabets resultat andrager kr. 2.987.961 mod kr. 5.983.361 i 2013. Såvel koncernens som moderselskabets resultat er væsentligt påvirket af en gevinst ved ejerfor skydning på kr. 3.925.257 og 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

Med baggrund i ansættelsen af yderligere 2 medarbejdere med henblik på en fortsat ekspansion, der bl.a. blev muliggjort med den gennemførte kapitalforhøjelse i Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab forventer såvel koncernen som moderselskabet et negativt resultat i niveauet 1,2 mio. kr. i 2015.

Ledelsesberetning - fortsat

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.

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.

Ledelseshverv

Direktør Robert Thiesen

Følgende ledelseshverv 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)

Ledelsesberetning - fortsat**Ledelseshverv - fortsat****Bestyrelse****Direktør Poul Mortensen**

Bestyrelsesmedlem i:

Housecenter A/S

Langsigtet Erhvervs Finansiering

Advokat Søren Noringriis

Bestyrelsesmedlem i:

Mark E. Hartwig A/S

DFI Invest 1 A/S

Miller Pen Co. 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

Advokat Bertil Jacobi

Bestyrelsesmedlem i :

Topsøe-Jensen & Schrøder A/S (formand)

Danstruct A/S (formand)

Ellen Margrethe og Ebbe Robberts Fond (formand)

Direktør Viggo E Thiesens Legatfond (formand)

Georg Hirns Legat (formand)

Direktør Andreas Clausen

Bestyrelsesmedlem i:

HKS Invest Sønderborg A/S

Arthur og Hubert Müllers Fond

Direktør i:

A& AC ApS

Ledelsesberetning - fortsat**Ledelseshverv - fortsat****Bestyrelse - fortsat**

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 2014.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013
		kr.	kr.	kr.	kr.
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	6	46.001	38.416	83.726	36.356
Renteudgifter	7	<u>-9.526</u>	<u>-39.207</u>	<u>-9.611</u>	<u>-467.752</u>
Netto renteindtægter		<u>36.475</u>	<u>-791</u>	<u>74.115</u>	<u>-431.396</u>
Udbytte af aktier mv.		0	1.440.000	0	1.440.000
Gebyrer og provisionsindtægter		<u>0</u>	<u>350.000</u>	<u>10.856.011</u>	<u>12.714.048</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	5	36.475	1.789.209	10.930.126	13.722.652
Kursreguleringer	8	-15.817	6.392.806	-23.239	4.617.404
Udgifter til personale og administration	9	-891.896	-3.015.960	-11.402.815	-12.150.401
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-218.572	-145.714	-527.649	-675.877
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>3.930.852</u>	<u>329.747</u>	<u>3.925.257</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		2.841.042	5.350.088	2.901.680	5.513.778
Skat	10	<u>146.919</u>	<u>633.273</u>	<u>86.281</u>	<u>469.583</u>
Årets resultat		<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>	<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014 - fortsat

	<u>Moderselskab</u>		<u>Koncernen</u>	
	2014	2013	2014	2013
Note	kr.	kr.	kr.	kr.
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	2.987.961	5.983.361	2.987.961	5.983.361
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst i alt	<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>	<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>
Fordeles på				
Moderselskabets aktionærer			2.987.346	5.983.361
Minoritetsinteresser			<u>615</u>	<u>0</u>
			<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>
Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.500.000		
Overført til næste år	<u>1.987.961</u>	<u>4.483.361</u>		
	<u>2.987.961</u>	<u>5.983.361</u>		

Balance pr. 31. december 2014

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013
		kr.	kr.	kr.	kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	468.226	46.437	2.383.602	579.242
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		330.403	352.500	330.403	352.500
Obligationer til dagsværdi		2.554.688	4.931.946	7.535.670	4.931.946
Aktier mv.		2.000.080	2.000.080	2.000.080	2.000.080
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	8.700.519	4.270.279	0	0
Immaterielle aktiver		0	0	69.636	160.312
Øvrige materielle aktiver	13	1.165.714	1.384.286	2.011.098	2.448.071
Aktuelle skatteaktiver		142.000	214.000	142.000	214.000
Udsbudte skatteaktiver	14	635.080	866.033	499.139	412.858
Andre aktiver		136.934	595.376	3.461.243	4.524.300
Periodeafgrænsningsposter		298	136.751	663.520	556.903
Aktiver i alt		16.133.942	14.797.688	19.096.391	16.180.212

Balance pr. 31. december 2014 - fortsat

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013
		kr.		kr.	kr.
Andre passiver		70.338	221.429	1.957.442	1.603.953
Gæld i alt		70.338	221.429	1.957.442	1.603.953
Aktiekapital	15	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		12.763.604	10.776.259	12.763.604	10.776.259
Minoritetsinteresser		0	0	1.075.345	0
Foreslået udbytte		1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
Egenkapital i alt		16.063.604	14.576.259	17.138.949	14.576.259
Passiver i alt		16.133.942	14.797.688	19.096.391	16.180.212

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

16-20

Egenkapitalopgørelse for koncernen for 2014

	Aktie- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Minori- tets- interesser kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2014	2.300.000	10.776.258	0	1.500.000	14.576.258
Årets resultat	0	2.987.346	615	0	2.987.961
Anden totalindkomst	0		0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	2.987.346	615	0	2.987.961
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Minoritetsinteresser	0	0	1.074.730	0	1.074.730
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Udlodning til ejere	0	-1.000.000	0	1.000.000	0
Egenkapital 31. december 2014	<u>2.300.000</u>	<u>12.763.604</u>	<u>1.075.345</u>	<u>1.000.000</u>	<u>17.138.949</u>
Egenkapital 1. januar 2013	2.300.000	6.292.898	0	1.000.000	9.592.898
Årets resultat	0	5.983.361	0	0	5.983.361
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	5.983.361	0	0	5.983.361
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Udlodning til ejere	0	-1.500.000	0	1.500.000	0
Egenkapital 31. december 2013	<u>2.300.000</u>	<u>10.776.258</u>	<u>0</u>	<u>1.500.000</u>	<u>14.576.259</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 2013..

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

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.

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.

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 2014 har koncernen og moderselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på henholdsvis kr. 991.846 og kr. 1.049.044 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 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 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.

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

3. Femårsoversigt for koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	10.930	13.723	11.001	9.601	14.147
Kursreguleringer	-23	4.617	3.138	550	675
Udgifter til personale og administration	11.403	12.150	10.131	9.243	9.662
Årets resultat	2.987	5.983	3.581	614	3.230
Balance					
Egenkapital	17.139	14.576	9.592	6.212	7.597
Aktiver i alt	19.096	16.180	13.724	10.502	12.795
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	741,7	558,4	372,7	266,8	250,2
Kapitalprocent	173,3	128,0	62,4	68,8	42,6
Kernekapitalprocent	173,3	128,0	62,4	68,8	34,9
Egenkapitalforrentning før skat	18,3	45,9	46,6	5,1	70,5
Egenkapitalforrentning efter skat	18,8	49,8	45,3	8,9	54,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24	1,43	1,35	1,04	1,39

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	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.234	3.519	24.730	10.854
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.026	14.726	26.026	5.331
Obligationer	17.885	20.171	32.114	20.171
Øvrige renteindtægter	856	0	856	0
	<u>46.001</u>	<u>38.416</u>	<u>83.726</u>	<u>36.356</u>
7. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	5.799	9.320	5.884	22.969
Indlån og anden gæld	0	29.887	0	29.887
Øvrige renteudgifter	3.727	0	3.727	414.896
	<u>9.526</u>	<u>39.207</u>	<u>9.611</u>	<u>467.752</u>
8. Kursreguleringer				
Obligationer	-15.817	-7.194	-23.239	-1.782.596
Aktier mv.	0	6.400.000	0	6.400.000
	<u>-15.817</u>	<u>6.392.806</u>	<u>-23.239</u>	<u>4.617.404</u>

Noter

	Moderselskab		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	670.469	2.829.646	7.974.458	8.771.994
Øvrige administrationsudgifter	221.427	186.314	3.428.357	3.378.407
Udgifter til personale og administration i alt	891.896	3.015.960	11.402.815	12.150.401
Personaleudgifter				
Løn	610.317	2.589.863	7.774.012	7.974.711
Pension	0	0	19.920	16.200
Andre udgifter til social sikring	60.152	239.783	140.637	748.354
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	0	0	39.889	32.729
Personaleudgifter i alt	670.469	2.829.646	7.974.458	8.771.994
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	0	0	9	8
Direktionen				
Fast vederlag				
Direktør Robert Thiesen	251.163	1.073.570	1.856.264	2.090.489
Vederlag til direktion i alt	251.163	1.073.570	1.856.264	2.090.489
Samlede pensionsforpligtelse til direktionen	0	0	0	0
Bestyrelsen				
Bestyrelsesformand Arne Clausen	80.000	80.000	80.000	80.000
Næstformand Poul Mortensen	55.000	0	55.000	0
Bestyrelsesmedlem Søren Noringriis	55.000	145.000	55.000	145.000
Bestyrelsesmedlem Alfred Grinderslev	55.000	55.000	55.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Bertil Jacobi	55.000	55.000	55.000	55.000
Bestyrelsesmedlem Andreas Clausen	55.000	55.000	55.000	55.000
Vederlag til bestyrelsen i alt	355.000	390.000	355.000	390.000
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	0	0	0	0

Noter

	Moderselskab		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
9. Udgifter til personale og administration - fortsat				
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	276.482	1.126.293	1.506.266	1.915.704
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	276.482	1.126.293	1.506.266	1.915.704
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	1	1	1	1
Samlede pensionsforpligtelse til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	0	0	0	0
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	50.000	29.000	121.875	78.125
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	50.000	29.000	121.875	78.125
10. Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-135.206	-33.823	-128.140	-27.770
Ændring i udskudt skat	282.125	667.096	214.421	497.353
Skat af årets resultat	146.919	633.273	86.281	469.583

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 24,5% (2013 25%).

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 2014 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Noter

10. Skat - fortsat

	Moderselskab		Koncernen	
	2014 kr.	2013 kr.	2014 kr.	2013 kr.
Resultat før skat	2.840.427	5.350.088	2.901.680	5.513.778
Heraf minoritetsinteresser			-615	
Resultat før skat excl. minoritetsinteresser	2.840.427	5.350.088	2.901.065	5.513.778
Beregnet skat ved skatteprocent på 24,5% (2013 25%)	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat	282.125	667.096	214.421	497.353
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-135.206	-33.823	-128.140	-27.770
Skat af årets resultat	146.919	633.273	86.281	469.583
Effektiv skatteprocent	5,2%	11,8%	3,0%	8,5%

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	468.226	46.437	2.383.602	579.242
	468.226	46.437	2.383.602	579.242
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	468.226	46.437	2.383.602	579.242

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	89%	9.776	5

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	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris primo	1.530.000	0	5.015.634	3.534.134
Korrektion til kostpris primo	0	0	-2.112.364	0
Tilgang i årets løb	0	1.530.000	0	2.138.500
Afgang i årets løb	0	0	0	-657.000
Kostpris ultimo	1.530.000	1.530.000	2.903.270	5.015.634
Af- og nedskrivninger primo	145.714	0	2.567.563	1.979.362
Korrektion af af- og nedskrivninger primo	0	0	-2.112.364	0
Årets afskrivninger	218.572	145.714	436.973	588.201
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	364.286	145.714	892.172	2.567.563
Bogført beholdning ultimo	1.165.714	1.384.286	2.011.098	2.448.071

14. Udskudt skat

	Udskudt skat 1. januar	Indregnet i årets resultat	Udskudt skat 31. december
Moderselskabet:			
Regnskabsåret 2014	kr.	kr.	kr.
Værdipapirer	208.175	-4.164	204.011
Materielle anlægsaktiver	59.197	15.550	74.747
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	33.823	101.383	135.206
Skattemæssigt underskud	-1.167.228	118.583	-1.049.044
I alt	-866.033	231.352	-635.080
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 2013			
Værdipapirer	170.675	37.500	208.175
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	59.197	59.197
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	33.823	33.823
Skattemæssigt underskud	-403.435	-763.793	-1.167.228
I alt	-232.760	-633.273	-866.033
Heraf regulering af tidligere års skat	0	0	0

Koncernen:

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	-789.356	-202.490	-991.846
I alt	-412.858	-103.387	-499.139
Heraf regulering af tidligere års skat	0	0	0

Regnskabsåret 2013

Værdipapirer	170.675	37.500	208.175
Materielle anlægsaktiver	68.873	31.602	100.475
Immaterielle aktiver	61.997	-21.919	40.078
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	27.770	27.770
Skattemæssigt underskud	-244.820	-544.536	-789.356
I alt	56.725	-469.583	-412.858
Heraf regulering af tidligere års skat	0	0	0

Noter

14. Udskudt skat - fortsat

	Moderselskab		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudt skatteaktiv	1.049.044	1.167.228	991.846	789.356
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-135.206	-33.823	-128.140	-27.770
Hensættelse til udskudt skat	-278.758	-267.372	-364.567	-348.728
Udskudt skat, netto	635.080	866.033	499.139	412.858

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

16. Eventualforpligtelser

Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	0	0	524.412	497.080
	0	0	524.412	497.080

Hæftelser for koncernselskaber

Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab	254.987	117.884	254.987	117.884
I alt	254.987	117.884	254.987	117.884

DFI Advice A/S indgår i dansk sambeskatning med Dansk Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab med DFI Advice A/S som administrationsselskab. DFI Advice 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.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

17. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen og moderselskabet

Ingen

Noter

17. Nærtstående parter -fortsat

Nærtstående parter med betydelig 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 og et honorar til bestyrelsesmedlemmerne Søren Noringriis, Advokatfirmaet Bonde & Noringriis ApS og Alfred Grinderslev, Grinderslev Management ApS for udført advokat- og konsulentbistand på henholdsvis kr. 31.250 og kr. 48.000, været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

Koncerninterne transaktioner i 2014 vedrører afvikling af lån kr. 809.395, acontoskat kr. 107.000 og udlæg for forsikring kr. 56.869.

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	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital	16.063.604	14.576.259	17.138.949	14.576.258
Immaterielle aktiver	0	0	-69.636	-160.312
Skatteaktiver	-635.080	-866.033	-499.139	-412.858
Foreslået udbytte	-1.000.000	-1.500.000	-1.000.000	-1.500.000
Kernekapital og kapitalgrundlag	14.428.524	12.210.226	15.570.174	12.503.088

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.

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 under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Ved første indregning måles regnskabsposten til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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