

NASDAQ OMX Derivatives A/S
CVR-nr. 19 66 98 82

Årsrapport 2012

17. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2012	11
Balance pr. 31.12.2012	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskab

NASDAQ OMX Derivatives A/S
Nikolaj Plads 6
1067 København K
CVR-nr. 19 66 98 82
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Bjørn Sibbern, formand
Mattias Jan-Erik Hammarqvist, næstformand
Anne Zeuthen Løkkegaard

Direktion

Lise Kathrine Mejlholm

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. maj 2013

Dirigent

Anne Z. Løkkegaard

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for NASDAQ OMX Derivatives.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

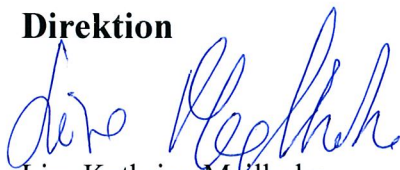
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2013

Direktion



Lise Kathrine Møjlholm
Administrerende direktør

Bestyrelse



Bjørn Sibbern
Formand



Mattias Jan-Erik Hammarqvist
Næstformand



Anne Zeuthen Løkkegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i NASDAQ OMX Derivatives A/S

Vi har revideret årsregnskabet for NASDAQ OMX Derivatives A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

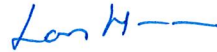
København, den 28. maj 2013

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab



Henrik Kofoed
statsautoriseret revisor



Lars Hansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

NASDAQ OMX Derivatives hovedaktivitet er at udbrede kendskabet til og interessen for clearing af futures og optioner blandt danske investorer. Dette søges opnået ved at tilbyde uddannelses- og kursusaktiviteter, udgivelse af informationsmateriale om derivathandel mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet for 2012 for NASDAQ OMX Derivatives udviser et underskud på 722 t.kr. Resultatet er bedre end forventningerne for 2012. Dette skyldes primært indtægter i forbindelse med uddannelsesaktiviteter.

Indtægterne udgjorde 62 t.kr. i forbindelse med uddannelses- og kursusaktiviteter. Dette er højere end forventet ved årets begyndelse.

Den største udgiftspost er omkostninger til administrationsaftale mellem NASDAQ OMX Derivatives og NASDAQ OMX Copenhagen. Administrationsudgiften var i 2012 på 780 t.kr.

Finansielle poster udgjorde en nettoindtægt på 11 t.kr.

Til dækning af årets underskud overføres 722 t.kr. fra den bundne fondsreserve.

Egenkapitalen ekskl. den bundne fondsreserve udgør 500 t.kr. som er identisk med aktiekapitalen, og den bundne fondsreserve er ved årets udgang faldet til 927 t.kr., hvorved den samlede ansvarlige kapital, egenkapital inkl. bunden fondsreserve, udgør 1.427 t.kr.

Ultimo 2012 udgjorde selskabets samlede balance 1.469 t.kr., hvoraf likvider og tilgodehavender udgjorde 1.446 t.kr., hvilket er 716 t.kr. lavere end ultimo 2011.

Andre begivenheder

Administrationsaftalen mellem NASDAQ OMX Derivatives og NASDAQ OMX Copenhagen blev genforhandlet i december 2012. Administrationsudgiften er for 2013 fastsat til 780 t.kr., hvilket er uændret i forhold til 2012.

Ledelsesberetning

Ejer- og aktionærforhold

NASDAQ OMX Derivatives er en 100% ejet dattervirksomhed af NASDAQ OMX Copenhagen, København.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2012.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2012, som er af væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

NASDAQ OMX Derivatives vil forsat udbrede kendskabet og interessen for futures og optioner samt ETN'er blandt danske investorer, herunder forestå uddannelses- og kursusaktiviteter, udgivelse af informationsmateriale om derivathandel mv. Selskabet forventer øgede kursus- og uddannelsesaktiviteter i 2013. Selskabet forventer også underskud i 2013.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser 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 forekommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

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

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 valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen eller balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning omfatter primært uddannelsesindtægter, bestående af indtægter fra afholdelse af diverse kurser vedrørende derivater.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder marketingomkostninger, konsulentonorarer og andre

Anvendt regnskabspraksis

driftsomkostninger. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet OMX Exchanges Holding Danmark og alle moderselskabets øvrige danske datterselskaber. Den aktuelle selskabskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af indestående i cash pool ordning hos OMX Treasury AB.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balance med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto skatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Likvide beholdninger

Likvide midler omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Den bundne fondsreserve i NASDAQ OMX Derivatives blev oprettet i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab i 1996. Den svarer til værdien af enhedens nettoaktiver på omdannelsestidspunktet plus de årlige hensættelser siden da.

Oprettelsen af og formålet med den bundne fondsreserve, herunder henlæggelse af midler til den bundne fondsreserve og anvendelse af den bundne fondsreserve, er reguleret i værdipapirhandelslovens §§ 101-103.

For selskabet skal der til den bundne fondsreserve henlægges 10% af årets resultat, som ikke anvendes til at dække tab fra tidligere år. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en forrentning af den bundne fondsreserve, der svarer til den af skatteministeren fastsatte mindsterente med fradrag af en forholdsmæssig andel af årets selskabsskat.

Den bundne fondsreserve kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan udloddes som udbytte. I tilfælde af afvikling af selskabet skal den bundne fondsreserve anvendes til formål vedrørende clearingvirksomhed.

Ved overdragelse af selskabets aktiver og passiver til et eller flere aktieselskaber, der udøver fondsbørs-, værdipapirclearing- eller (elektronisk) registreringsvirksomhed,

Anvendt regnskabspraksis

overtager det fortsættende selskab den bundne fondsreserve på de samme vilkår, som var gældende indtil overdragelsen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		62	26
Andre eksterne omkostninger		-1.025	-800
Resultat af primær drift	1	-963	-774
Finansielle indtæger	2	11	26
Finansielle omkostninger		0	-3
Resultat før skat		-952	-751
Skat af resultat	3	230	206
Årets resultat		-722	-545
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		-722	-545
Overført fra bunden fondsreserve		722	545
Disponibelt resultat		0	0

Balance pr. 31.12.2012

Aktiver

	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Udskudte skatteaktiver	4	23	30
Finansielle anlægsaktiver		23	30
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.424	2.071
Tilgodehavender		1.424	2.071
Likvide beholdninger		22	91
Omsætningsaktiver		1.469	2.192
Aktiver		1.469	2.192

Passiver

	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Aktiekapital	5	500	500
Bunden fondsreserve	6	927	1.649
Egenkapital		1.427	2.149
Anden gæld		42	43
Kortfristede gældsforpligtelser		42	43
Gældsforpligtelser		42	43
Passiver		1.469	2.192

Eventualforpligtelser

7

Øvrige noter

8-10

Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Bunden fonds- reserve t.kr.	Egenkapi- tal inkl. bunden fonds- reserve t.kr.
Egenkapital 01.01.2012	500	1.649	2.149
Årets resultat	<u> </u>	<u>-722</u>	<u>-722</u>
Egenkapital 31.12.2012	500	927	1.427

Noter

	2012	2011
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Virksomheden har ikke haft ansatte medarbejdere i året.		
Virksomhedens direktion og bestyrelse har ikke modtaget vederlag i året.		
2. Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder	8	26
Øvrige	3	0
	<u>11</u>	<u>26</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat/sambeskønningsbidrag	-238	-198
Ændring af udskudt skat	8	11
Regulering vedr. tidligere år	0	-19
	<u>-230</u>	<u>-206</u>
4. Udskudt skat		
Udskudt skat primo	30	41
Årets ændring i udskudt skat	-8	-11
	<u>23</u>	<u>30</u>
Virksomhedens udskudte skatteaktiv kan henføres til følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	23	30

Noter

2012

t.kr.

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:

Aktiekapital 01.01.2008	500
Aktiekapital 31.12.2012	<u>500</u>

6. Bunden fondsreserve

Bunden fondsreserve 01.01.2012	1.649
Årets resultat	-722
Bunden fondsreserve 31.12.2012	<u>927</u>

Den bundne fondsreserve kan ikke udloddes, men anvendes til dækning af eventuelle underskud, som ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udlodning. I tilfælde af selskabets ophør skal den bundne fondsreserve anvendes til formål, som vedrører børs-, henholdsvis clearingvirksomhed. Se i øvrigt omtalen i anvendt regnskabspraksis.

7. Andre økonomiske forpligtelser

NASDAQ OMX Derivatives har ingen forpligtelser vedrørende leje-, leasing- eller vedligeholdelsesaftaler.

NASDAQ OMX Derivatives og NASDAQ OMX Copenhagen er fællesregistreret, for så vidt angår lønsumsafgift og moms, og virksomhederne hæfter solidarisk herfor.

Noter

8. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på NASDAQ OMX Derivatives A/S:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
NASDAQ OMX Copenhagen A/S	København	Moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem NASDAQ OMX Derivatives A/S og:

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>
OMX Treasury AB	Koncernselskab	Tilgodehavende og påløbne renter
NASDAQ OMX Copenhagen A/S	Moderselskab	Administrationsaftale

Alle transaktioner har været foretaget på markedsmæssige vilkår.

9. Aktionærforhold

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

- NASDAQ OMX Copenhagen A/S (CVR.nr. 19 04 26 77), København, 100%

10. Koncernforhold

NASDAQ OMX Derivatives A/S indgår i koncernregnskaberne for NASDAQ OMX Nordic OY og NASDAQ OMX Group Inc.

Koncernregnskaberne for de udenlandske moderselskaber kan rekvireres på følgende adresser:

NASDAQ OMX Nordic OY, P.O. Box 361, FIN-00131 Helsinki (reg.nr. 1110552-9)

NASDAQ OMX Group Inc, Delaware, USA (org. nr. 52-1165937).