

# **SELSKABET AF 18. DECEMBER 2013 A/S**

Årsrapport

1. januar 2013 - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**23/05/2014**

---

**Stig Foss**  
Dirigent

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal .....	8
--------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	14
-------------------------	----

Balance .....	15
---------------	----

Noter .....	17
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	SELSKABET AF 18. DECEMBER 2013 A/S Grønningen 17, 2 1270 København K  Telefonnummer: 33461100 Fax: 33324201 e-mailadresse: internit.dk@bil.com  CVR-nr: 10510503 Regnskabsår: 01/01/2013 - 31/12/2013
<b>Bankforbindelse</b>	BIL Danmark, filial af Banque Internationale á Luxembourg SA. Grønningen 17, 2 1270 København K DK Danmark
<b>Revisor</b>	ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB Gyngemose Parkvej 50 2860 Søborg CVR-nr: 73317428

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Selskabet af 18. december 2013 A/S.

Årsrapporten for Selskabet af 18. december 2013 A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af instituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af instituttets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2014

## Direktion

Stig Foss

## Bestyrelse

Francois Alexis Marie Pauly

Finn Ancker

Carole Wintersdorff

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Selskabet af 18. december 2013 A/S for regnskabsåret 1. januar 2013 – 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **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 årsregnskabet.

København, 23/05/2014

Henrik O. Larsen  
statsautoriseret revisor  
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Der er den 18. december 2013 foretaget et salg af selskabets aktiver over i en filial af moderselskabet Banque Internationale á Luxembourg.

Transformationen forventes at skabe synergier og tættere samarbejde mellem moderselskabet og filialen. Endvidere er den danske banklicens leveret tilbage.

Selskabet tilbød før den 18. december 2013 rådgivning og formueforvaltning for formuende kunder samt handel med værdipapirer og strukturerede produkter. Herefter er der ingen drift i selskabet.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2013 udgjorde et overskud på 3.912 t.kr efter skat mod et underskud i 2012 på 35.269 t.kr efter skat.

Den store positive udvikling i forhold til 2012 skyldes primært salget af selskabets aktiver.

### Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægterne er faldet med 21,60 % i 2013 i forhold til 2012.

Den negative udvikling skyldes lavere udlånsvolumen samt forringet rentemarginal.

Nettogebyrer og provisionsindtægter er steget med 2,94 % i forhold til 2012.

Ledelsen har haft fokus på niveauet i udgifter til personale og administrationsomkostninger. Omkostningerne er faldet -6,65 % i forhold til 2012.

Selskabet har i 2013 foretaget individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på 232 t.kr.. Med udgangspunkt i koncernens IRB modeller er der dog hensat et mindre beløb til gruppevis nedskrivninger.

### Balancen

Som følge af selskabets salg af aktiviteter udgør balancen pr. 31. december 2013 kun 73.175 t.kr

### Udbytte

Bestyrelsen har besluttet, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2013.

### Forventninger til 2014

Der forventes meget begrænset aktivitet i 2014.

### Usædvanlige forhold

Der har i 2013 ikke forekommet nogen usædvanlige forhold udover det anførte salg af selskabets bankaktiviteter.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Den 23. januar 2014 er der foretaget en kapitalnedsættelse i selskabet på 15 MDKK.

### Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har den 23. maj 2014 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten

forelægges Selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling, der afholdes senere samme dag.

## Hoved- og nøgletal

	2013	2012	2011	2010	2009
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
<b>Hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	36.898	35.843	35.216	37.041	51.929
Kursreguleringer	2.134	1.971	2.024	2.620	1.291
Udgifter til personale og administration	52.989	56.765	57.810	57.952	62.669
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	121	476	156	1.184	1.103
<b>Årets resultat</b>	<b>3.912</b>	<b>-35.269</b>	<b>-17.190</b>	<b>-15.633</b>	<b>-10.044</b>
Udlån	73.175	859.261	908.205	655.634	882.142
Egenkapital	73.175	69.264	104.533	84.361	84.992
<b>Aktiver i alt</b>	<b>73.175</b>	<b>1.447.747</b>	<b>1.500.178</b>	<b>1.055.030</b>	<b>1.157.636</b>

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt:

Som anført i ledelsesberetningen har Finanstilsynet efter forespørgsel fra selskabet, inddraget selskabets tilladelse til drift af pengeinstitut. Som følge heraf aflægges årsrapport for 2013 efter årsregnskabsloven.

Årsrapporten for Selskabet af 18. december 2013 A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsrapporten for 2012 blev aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m. fl.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter.

De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2.

### 1.1 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, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen 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.

### 1.2 Omregning af og transaktioner i fremmed valuta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner, der anses for at være den primære valuta for Selskabets aktiviteter. Danske kroner anvendes derfor som såvel funktionel som præsentationsvaluta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens kurs. Gevinster og tab som følge af afregning af sådanne transaktioner, eller som følge af omregning til balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen. Sådanne gevinster og tab klassificeres som valutakursreguleringer i resultatopgørelsen.

### 1.3 Indregning og målings metoder, generelt

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

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde 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, der sædvanligvis svarer 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.

Alle "almindelige" købs- og salgstransaktioner med finansielle instrumenter indregnes eller ophører med at være indregnet på afregningsdagen. Denne defineres som datoen for levering til eller fra Selskabet af 18. december 2013 A/S, undtagen hvad angår finansielle instrumenter tilhørende handelsbeholdningen, idet disse indregnes eller ophører med at være indregnet på transaktionsdagen. Hvad angår disse finansielle instrumenter, indregner Selskabet af 18. december 2013 A/S fra transaktionsdagen eventuelle urealiserede gevinster eller tab som følge af en omvurdering af kontrakten til dagsværdien på balancedagen.

#### **1.4 Afledte finansielle instrumenter**

Terminforretninger, futures og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som andre aktiver henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

#### **1.5 Renteindtægter og udgifter**

Renteindtægter- og udgifter indregnes i resultat-opgørelsen hvad angår alle rentebærende instrumenter efter den effektive rentes metode baseret på købsprisen (inklusive transaktions-omkostninger).

Påløbne renter indregnes i samme post i balancen

som det tilhørende finansielle aktiv eller den tilhørende finansielle forpligtelse.

Indregning af renter på udlån med værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

#### **1.6 Udbytte af aktier m.v.**

Udbytte af kapitalandele fra handelsbeholdningen indregnes i resultatopgørelsen. Udbyttet indregnes på transaktionsdagen.

#### **1.7 Modtagne og afgivne gebyrer og provisioner**

Selskabet af 18. december 2013 A/S deltager i en række udstedelser af strukturerede produkter og modtager provision for disse transaktioner. Provisionen fra disse transaktioner behandles som anført nedenfor.

Provisioner og honorarer for forhandling om eller deltagelse i forhandling om en transaktion for en tredjepart, såsom erhvervelse af lån, egenkapital-instrumenter eller andre værdipapirer, indregnes, når den underliggende transaktion er gennemført.

I forbindelse med formueforvaltning består indtægterne hovedsagelig af honorarer for forvaltning af investeringsforeninger og lignende. Indtægter fra formueforvaltning indregnes i takt med at ydelsen leveres.

#### **1.8 Kursreguleringer**

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten

#### **1.9 Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter bliver indregnet i resultat-opgørelsen på transaktionsdagen, og omfatter indtægter fra emissioner, aktiebogsføring for virksomheder m.m.

#### **1.10 Udgifter til personale og administration**

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

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, husleje, administration m.v. Selskabet har indgået bidragsbaserede pensions-ordninger for hovedparten af Selskabets medarbejdere. I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler Selskabet faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Selskabet har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode de afholdes.

#### **1.11 Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter omfatter blandt andet betalte beløb til Indskydergarantifonden samt betalinger til Finansiell Stabilitet.

#### **1.12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.**

Selskabet foretager nedskrivninger, når der er objektiv indikation på værdiforringelse af et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver. Nedskrivningerne repræsenterer ledelsens bedste skøn på balancedagen.

### **1.12a Realiserede gevinster og tab på salg af finansielle aktiver**

Hvad angår finansielle aktiver, som ikke er omvurderet via resultatopgørelsen, udgør realiserede gevinster og tab på salg forskellen mellem det modtagne provenu (med fradrag af transaktionsomkostninger) og investeringens kostpris eller amortiseret kostpris.

### **1.13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles ved først indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen af eller udstedelsen af det finansielle instrument.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist.

For udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris foretages en løbende vurdering af, om der er objektiv indikation for, at udlånet eller tilgodehavendet er værdiforringet. Såfremt der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse nedskrives lånet eller tilgodehavendet med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet.

Objektiv indikation på værdiforringelse foreligger i følgende tilfælde:

- Låntager har betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud
- Der er ydet lempeligere vilkår som konsekvens af økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller blive taget under økonomisk rekonstruktion

Udlån og andre tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse. Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika for så vidt angår kreditrisiko.

### **1.13a Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen**

Handelsbeholdninger omfatter værdipapirer, som er erhvervet med henblik på at opnå fortjeneste på kortsigtede kursbevægelser eller købs-/salgs-marginaler eller værdipapirer indeholdt i en portefølje med kortsigtede realisation af gevinster. Afledte instrumenter kategoriseres også som "holdt med handel for øje". Værdipapirer af handelsbeholdningen reguleres til dagsværdi pr. hver balancedag. Alle tilknyttede og urealiserede gevinster og tab er indeholdt i posten "Dagsværdi- og valutakursreguleringer". Renter optjent i ejerskabsperioden for handelsaktiverne medtages under "Renteindtægter". Modtagne udbytter indregnes i "Udbytte af kapitalandele".

### **1.13b Handelsbeholdning målt til dagsværdi**

Værdipapirer og lån samt tilgodehavender, som påtænkes holdt på ubestemt tid, og som kan sælges i tilfælde af behov for likviditet eller ændring i rentesatser, valutakurser eller aktiekurser, klassificeres som disponible for salg.

Renterne indregnes på grundlag af den effektive rentes metode.

Finansielle aktiver disponible for salg reguleres til dagsværdi pr. hver balancedag. Urealiserede gevinster og tab, som opstår på grund af ændringer i dagsværdien, indregnes i egenkapitalen. Når sådanne værdipapirer sælges, eller udsættes for værdifald, indregnes de tilknyttede, akkumulerede reguleringer til dagsværdi i resultatopgørelsen.

### **1.13c Hold til udløb**

Noterede værdipapirer med fast udløbsdato klassificeres som holdt til udløb, når ledelsen såvel har til hensigt og er i stand til at holde aktiverne til udløb.

Investeringer holdt til udløb optages til amortiseret kostpris under anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

### **1.13d Måling til dagsværdi**

Dagsværdien af værdipapirer, der handles på aktive markeder, baseres på den aktuelle købskurs.

Dagsværdien af andre investeringer, herunder unoterede værdipapirer og afledte instrumenter, baseres enten på tilbagediskonteringsmodeller eller på andre egnede værdiansættelsesmodeller.

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden officiel kurs, der antages at svare bedst hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien efter almindelig anerkendte værdiansættelsestekniker der baserer sig på observerbare officielle aktuelle markedsdata.

#### **1.14 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kasse beholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved først indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **1.15 Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved først indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. I posten indregnes alle tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, herunder tilgodehavender i forbindelse med ægte købs- og tilbagekøbsforretninger.

#### **1.16 Immaterielle aktiver**

Immaterielle anlægsaktiver indregnes ved første indregning til kostpris. Kostpris omfatter anskaffelsessum, omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen, eller omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt hvor Selskabet tager det i brug.

Immaterielle aktiver består hovedsagelig af erhvervede licenser. Erhvervede licenser indregnet som aktiver afskrives efter den lineære metode over brugstiden fra det tidspunkt, hvor softwaren kan tages i brug.

Afskrivningsperioden er sædvanligvis på mellem 3 og 5 år.

Nedskrivninger foretages når der er indikation på værdiforringelse, og der nedskrives til den højeste værdi af henholdsvis nettosalgsprisen og aktivets nytteværdi.

#### **1.17 Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle anlægsaktiver indregnes ved første indregning til kostpris. Kostpris omfatter anskaffelsessum, omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen, eller omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt hvor Selskabet tager det i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter driftsmidler og inventar.

Alle materielle anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivninger beregnes efter den lineære metode, således at sådanne aktiver nedskrives til restværdi over den forventede brugstid.

Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på typisk 3-12 år.

Nedskrivninger foretages når der er indikation på værdiforringelse, og der nedskrives til den højeste værdi af henholdsvis nettosalgsprisen og aktivets nytteværdi.

#### **1.18 Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter indtægter, der først forfalder til betaling efter regnskabsåret afslutning herunder tilgodehavender renter og udbytte. Herudover indeholder posten den positive dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

#### **1.19 Periodeafgrænsningsposter**

Posten indeholder udgifter, der er betalt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode herunder forudbetalte provisioner og renter.

#### **1.20 Salgs- og tilbagekøbsaftaler**

Værdipapirer, der sælges på basis af salgs- og tilbagekøbsaftaler (repo-reverseforretninger), forbliver indregnet i årsregnskabet som "Finansielle aktiver holdt med handel for øje" eller "Finansielle aktiver holdt til udløb". Den tilsvarende forpligtelse indregnes i "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der samtidigt med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. De afgivne beløb indregnes som et tilgodehavende og forrentes som aftalt.

Forskellen mellem salgs- og tilbagekøbsprisen behandles som renteindtægter eller -udgifter og optages over aftalens løbetid under anvendelse af den effektive rentes metode.

### **1.21 Låntagning**

Optagne lån indregnes første gang til dagsværdi, som udgør det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Optagne lån optages efterfølgende til amortiseret kostpris, og en eventuel difference mellem nettoprovenuet og tilbagebetalingsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden under anvendelse af den effektive rentes metode.

### **1.22 Indlån og anden gæld**

Indlån og anden gæld indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktions-omkostninger

Efterfølgende sker måling af indlån til amortiseret kostpris ved anvendelse af ”den effektive rentes metode”, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter over indlånsperioden.

### **1.23 Andre passiver**

Andre passiver omfatter hovedsagelig periodiserede omkostninger (ikke-renterelaterede) og andre forpligtelser. Herudover indeholder posten den negative dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter.

### **1.24 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgode-havende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser præsenteres modregnet.

### **1.25 Hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser**

Hensættelser til tab på garantier, er foretaget på baggrund af direktionens vurdering af dette.

### **1.26 Egenkapital**

Egenkapitalen måles til dagsværdi.

### **1.27 Udbytter af ordinære aktier**

Udbytter af ordinære aktier indregnes i egenkapitalen i den periode, hvor de deklarerer (dvs. er endeligt godkendt og ikke længere kan omgøres). Oplysning om udbytter for året, som fastsættes efter balancedagen, oplyses i noterne.

### **1.28 Ikke balanceførte poster**

Ikke balance førte poster dækker over garantier modtaget fra moder selskabet.

# Resultatopgørelse 1. jan 2013 - 31. dec 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Nettoomsætning .....	1	39.032	
Produktionsomkostninger .....		0	
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>39.032</b>	
Distributionsomkostninger .....		0	
Administrationsomkostninger .....	2	-52.989	
Andre driftsindtægter .....	3	20.235	
Andre driftsomkostninger .....		-2.023	
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>4.255</b>	
Andre finansielle indtægter .....		0	
Øvrige finansielle omkostninger .....		0	
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>4.255</b>	
<b>Ekstraordinært resultat før skat .....</b>		<b>4.255</b>	
Skat af årets resultat .....		-343	
<b>Årets resultat .....</b>		<b>3.912</b>	

# Balance 31. december 2013

## Aktiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Andre tilgodehavender .....		73.175	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>73.175</b>	
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>73.175</b>	
<b>AKTIVER I ALT .....</b>		<b>73.175</b>	

# Balance 31. december 2013

## Passiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Registreret kapital mv. ....		114.555	
Overført resultat .....		-41.380	
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>73.175</b>	
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>73.175</b>	

# Noter

## 1. Nettoomsætning

	<b>2013</b>
	<b>DKK '000</b>
<b><i>Renteindtægter:</i></b>	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8
Udlån og andre tilgodehavender	17.406
Obligationer	133
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>17.547</b>
<b><i>Renteudgifter:</i></b>	
Kreditinstitutter og centralbanker	4.326
Indlån og anden gæld	396
Øvrige renteudgifter	62
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>4784</b>
<b><i>Udbytte af aktier:</i></b>	
Aktier	129
<b>I alt udbytte af aktier</b>	<b>129</b>
<b><i>Gebyrer og provisionsindtægter:</i></b>	
Værdipapirhandel og depoter	8.416
Øvrige gebyr og provisionsindtægter	18.816
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>27.232</b>
<b><i>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter:</i></b>	
Afgivne kurtager	1.437
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.789
<b>I alt afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>	<b>3.226</b>
<b><i>Kursreguleringer:</i></b>	
Obligationer	36
Aktier mv.	637
Valuta	1.442
Afledte finansielle instrumenter	19
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>2.134</b>

## 2. Administrationsomkostninger

	<b>2013</b>
	<b>DKK '000</b>
<b><i>Udgifter til personale og administration:</i></b>	

Lønninger	22.548
Pensioner	2.801
Udgifter til social sikring	3.278
Øvrige administrationsomkostninger	23.097
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>52.989</b>

### 3. Andre driftsindtægter

	<b>2013</b>
	<b>DKK '000</b>
<i>Salg af aktiver:</i>	
Salg af aktiver	20.114
<b>I alt salg af aktiver</b>	<b>20.114</b>
<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</i>	
Individuelle nedskrivninger	121
Gruppevise nedskrivninger	0
<b>I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b>121</b>