



SEGES Finans & Formue

Agro Food Park 15, 8200 Aarhus N
CVR 31 76 29 95

Årsrapport 2021

Godkendt på fondsmæglerselskabets
generalforsamling, den 22.03.2022

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	Error! Bookmark not defined.
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	10
Balance pr. 31.12.2021	11
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Noter	14

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Agro Food Park 15

8200 Aarhus N

CVR-nr. 31762995

Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Ejnar Schultz, Formand

Dorthe Laursen

Jette Abild Jensen

Direktion

Torsten Gruhn, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber herunder om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22.03.2022

Direktion

Torsten Gruhn
direktør

Bestyrelse

Ejnar Schultz
formand

Dorthe Laursen

Jette Abild Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S, for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Mogens Michael Henriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23309

Jonas Lund Jacobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46611

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er investeringsrådgivning gennem:

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i 2021 ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling, udover et faktureret beløb for arbejde udført i 2020 og 2021 i forbindelse forundersøgelse samt etablering af en it-plattform til Crowdlending af landbrugsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat andrager positivt 182 t.kr. mod et underskud på 125 t.kr. for samme periode sidste år.

Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var 150 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at resultatet er tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

I 2022 forventes som udgangspunkt en forsat forbedret økonomisk udvikling som følge af salg af flere rådgivningstimer. Den forbedrede økonomiske udvikling forventes gennemført gennem yderligere ansættelse

af en deltidsmedarbejder samt øget fokus på formuerådgivning samt rådgivning indenfor bæredygtig finansiering og kapitalstrukturer.

Videnressourcer

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

Særlige risici

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

Forsknings- og Udviklingsaktiviteter

Der har ikke været forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2021.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 16.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	3.761	3.076
Renteudgifter	7	(8.432)	(8.467)
Netto renteindtægter		(4.671)	(5.391)
Gebyrer og provisionsindtægter		1.518.410	984.981
Netto rente- og gebyrindtægter	5	1.513.739	979.590
Udgifter til personale og administration	8	(1.239.472)	(1.098.872)
Andre driftsudgifter		(15.289)	(15.180)
Resultat før skat og afskrivninger		258.978	(134.462)
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle anlæg	10	(25.659)	(25.659)
Resultat før skat		233.319	(160.121)
Skat	9	(51.260)	35.398
Årets resultat		182.059	(124.724)
Årets totalindkomst		182.059	(124.724)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		182.059	(124.724)

Balance pr. 31.12.2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	692.897	384.252
Øvrige materielle aktiver	10	76.979	102.638
Aktuelle skatteaktiver		0	35.200
Andre aktiver		412.529	166.953
Periodeafgrænsningsposter		132.483	92.316
Aktiver i alt		1.314.888	781.359

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre passiver		552.040	516.631
Aktuelle forpligtelser		16.060	0
Gæld i alt		568.100	516.631
Aktiekapital	12	503.000	500.000
Overført overskud eller underskud		243.798	(235.272)
Egenkapital i alt		746.798	264.728
Passiver i alt		1.314.888	781.359

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-16

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Aktie- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2021	500.000	(235.272)	264.728
Årets resultat	0	182.059	182.059
Årets totalindkomst	500.000	(53.213)	446.787
Kapitalforhøjelser eller -nedsættelser	3.000	297.000	300.000
Egenkapital 31.12.2021	503.000	243.787	746.787

Egenkapital 01.01.2020	500.000	(110.548)	389.452
Årets resultat	0	(124.724)	(124.724)
Årets totalindkomst	0	(124.724)	(124.724)
Kapitalforhøjelser eller -nedsættelser	0	0	0
Egenkapital 31.12.2020	500.000	(235.272)	264.728

Noteoversigt

Væsentlige noter

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

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

10. Øvrige materielle aktiver
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Aktiekapital

Øvrige noter

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

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).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste krone.

Ændring til anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter. Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent. Sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten er ikke tilpasset.

Ny metode til beregning af nøgletal:

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Kapitalkrav}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kernekapital}}{\text{Kapitalkrav}}$$

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Noter

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Skat

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Noter

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Øvrige materielle anlæg

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, der er opgjort til 5 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Kapitalforhold og solvens

	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	746.787	264.728
Fradrag:		
Skatteaktiver	0	35.398
Egentlig kernekapital	746.787	229.330
Kernekapital	746.787	229.330
Kapitalgrundlag	746.787	229.330

Kapitalkrav

Kapitalkravet er opgjort som 25% af foregående års faste omkostninger, dog minimum 55.000 EUR.

Som følge af implementeringen af Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter pr. 26. juni 2021 øges kapitalkravet fra 50.000 EUR til 75.000 EUR over en 5-årig periode fra ikrafttrædelsen.

Kapitalkravet for 2021 er opgjort til 55.000 EUR svarende til 413 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter. Der henvises til note 1 for yderligere forklaring af ændringen.

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af uforudsete hændelser på kredit-, markeds-, likviditets- og det operationelle område.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

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

Markedsrisiko

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

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

Noter

Likviditetsrisiko

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

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

Operationel risiko

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

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

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

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

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

Noter

4. Femårsoversigt

	2021 kr.	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
- Netto rente- og gebyrindtægter	1.513.739	979.590	1.034.147	980.836	1.139.590
- Udgifter til personale og administration	(1.239.472)	(1.098.872)	(1.136.886)	(1.045.551)	(1.133.737)
- Årets resultat	182.059	(124.723)	(92.179)	(60.183)	4.502
Balance					
Egenkapital	746.787	264.728	389.452	481.631	541.814
Aktiver i alt	1.314.888	781.360	757.313	820.942	1.125.333
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,81	0,61	0,97	1,24	-
Kapitalprocent	181%	-	-	-	-
Kernekapitalprocent	181%	-	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	54,30%	-49,00%	-27,10%	-13,20%	1,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	75,50%	-38,10%	-21,20%	-11,80%	0,90%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	0,88	0,9	0,92	1,01

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

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

	2021 kr.	2020 kr.
6. Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	8.432	8.467
Renteindtægter i alt	8.432	8.467
7. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	3.761	3.076
Renteudgifter i alt	3.761	3.076

Noter

	2021	2020
	kr.	kr.
8. Udgifter til personale og administration		
Der har ikke været nogle personaleomkostninger til ledelsen, bestående af bestyrelsen og direktionen.		
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	833.386	743.918
Pension	65.609	63.271
Andre udgifter til social sikring	8.309	7.964
Personaleudgifter i alt	907.304	815.153
Øvrige administrationsudgifter	332.168	283.720
Udgifter til personale og administration i alt	1.239.472	1.098.873

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 1

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

	2021	2020
	kr.	kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	50.000	50.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	5.000
Andre ydelser	20.000	30.000
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	75.000	85.000

	2021	2020
	kr.	kr.
9. Skat		
Aktuel skat	51.260	(35.398)
Skat af årets resultat	51.260	(35.398)
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0%	0%
Effektiv skatteprocent	22,0%	22,0%

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

Noter

10. Øvrige materielle aktiver	2021 kr.	2020 kr.
Kostpris primo	128.297	-
Tilgang som følge af anvendt regnskabspraksis (IFRS 16)	-	128.297
Kostpris ultimo	128.297	128.297
Af- og nedskrivninger primo	(25.659)	-
Årets af- og nedskrivninger	(25.659)	(25.659)
Af- og nedskrivninger ultimo	(51.318)	(25.659)
Bogført beholdning ultimo	76.979	102.638

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2021 kr.	2020 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	692.897	384.252
I alt	692.897	384.252

12. Aktiekapital	2021 kr.	2020 kr.
Aktiernes antal i 503 stk. a 1.000 kr.	503.000	500.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med L&F PRIMÆRSIDENS KOMPLEMENTARSELSKAB ApS som administratonselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Eventualforpligtelse over for garantiformuen udgør 77.433 kr.

Noter

14. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Landbrug & Fødevarer F.m.b.A	Ejer	Honorar for investeringsrådgivning, driftsomkostninger, administration og sambeskatning
Agromarkets A/S	Koncernintern	Honorar for investeringsrådgivning

15. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi: Landbrug & Fødevarer F.m.b.A

16. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 89, stk. 1 i lov om fondsmæglerselskaber:

Torsten Gruhn

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

Ejnar Schultz

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

Den Erhvervsdrivende Forening Agro Holding F.M.B.A.	Bestyrelsesformand
Grøn Marketing ApS	Direktør
Agro Reinsurance S.A.	Bestyrelsesformand
Innovationscenter for Økologisk Landbrug P/S	Bestyrelse
SEGES Innovation P/S	Direktør

Dorthe Laursen

Dorthe Laursen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Hun besidder ingen andre ledelseshverv.

Jette Abild Jensen

Jette Abild Jensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Hun besidder ingen andre ledelseshverv.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mogens Henriksen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:41226289

IP: 85.204.xxx.xxx

2022-03-30 17:39:49 UTC

NEM ID 

Ejnar Schultz

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-250064037650

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-03-30 18:00:09 UTC

NEM ID 

Torsten Gruhn

Adm. direktør

Serienummer: CVR:42909769-RID:67790912

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-30 19:50:27 UTC

NEM ID 

Dorthe Laursen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-845015889602

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-31 06:11:21 UTC

NEM ID 

Jette Abild Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:42543799-RID:64108325

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-31 06:15:40 UTC

NEM ID 

Jonas Lund Jacobsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-793989446671

IP: 87.61.xxx.xxx

2022-03-31 08:41:42 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2X3AJ-ZQ3ZQ-QHZKE-10BZ8-VWQ1A-44LPT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>