



SEGES Finans & Formue

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

Årsrapport 2022

Godkendt på fondsmæglerselskabets  
generalforsamling, den 29.03.2023

---

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022	10
Balance pr. 31.12.2022	11
Egenkapitalopgørelse for 2022	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

René Moody Nielsen

Dorthe Laursen

## **Direktion**

Kim Wegener, direktør

## **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Fondsmæglerselskabet Seges Finans & Formue A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 29.03.2023

## Direktion

Kim Wegener  
direktør

## Bestyrelse

Ejnar Schultz  
formand

René Moody Nielsen

Dorthe Laursen

# 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 2022, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

## 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse krav. 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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

København, den 29.03.2023

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Mogens Michael Henriksen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23309

Anders Houmann  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46265

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er investeringsrådgivning gennem:

- Formidling af viden inden for områderne finansiering og formue til de enkelte lokale rådgivningsvirksomheder indenfor Dansk Landbrugsrådgivning (DLBR) til støtte for rådgivere 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 af finans-, råvare- og formuestrategier
- Rådgivning om formueprodukter som for eksempel aktier og obligationer
- Uvildige vurderinger af tilbud fra pengeinstitutter herunder deltagelse i forhandlinger med pengeinstituttet på kundens side evt. sammen med lokal økonomikonsulent.
- At bistå ved etablering af erfagrupper omkring finansiering, råvare og formuepleje.
- Afholdelse finansierings-, råvare- og formuearrangementer.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

## Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i 2022 ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 141 t.kr. mod 182 t.kr. sidste år.

Fondsmæglerselskabets forventning til årsresultatet var på niveau med sidste års resultat. Det realiserede lavere resultat er påvirket af generel nedgang af rådgivningsaktivitet, som dog for størstedelen er opvejet af andre aktiviteter. Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at årets resultat er endt tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning indledt drøftelser med en potentiel køber omkring overtagelse af fondsmæglerselskabet. Drøftelserne forrykker ikke ledelsens vurdering af årsregnskabet.

## **Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden**

I 1. halvår 2023 vil ledelsen tage fondsmæglerselskabets fremtidige drift og aktiviteter op til vurdering.

## **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.

## **Miljøforhold**

Selskabets miljøpåvirkning vurderes uvæsentlig.

## **Særlige risici**

Indenfor 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 2022.

## **Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

## **Koncernstruktur**

Selskabet er 100% ejet af moderselskabet LANDBRUG & FØDEVARER F.M.B.A.

## **Ledelsen**

Ledelsen eller bestyrelsen har i 2022 ikke modtaget vederlag.

## **Ledelseshverv**

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

## **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2022.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteindtægter	6	10.022	3.761
Renteudgifter	7	(7.931)	(8.432)
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>2.091</b>	<b>(4.671)</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		1.468.564	1.518.410
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	5	<b>1.470.655</b>	<b>1.513.739</b>
Udgifter til personale og administration	8	(1.248.764)	(1.239.472)
Andre driftsudgifter		(15.065)	(15.289)
<b>Resultat før skat og afskrivninger</b>		<b>206.826</b>	<b>258.978</b>
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle anlæg	10	(25.659)	(25.659)
<b>Resultat før skat</b>		<b>181.167</b>	<b>233.319</b>
<b>Skat</b>	9	<b>(39.842)</b>	<b>(51.260)</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>141.325</b>	<b>182.059</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>141.325</b>	<b>182.059</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		141.325	182.059

## Balance pr. 31.12.2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	892.980	692.897
Øvrige materielle aktiver	10	51.319	76.979
Andre aktiver		493.738	412.529
Periodeafgrænsningsposter		64.259	132.483
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.502.296</b>	<b>1.314.888</b>

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre passiver		558.282	552.040
Aktuelle forpligtelser		55.902	16.060
<b>Gæld i alt</b>		<b>614.184</b>	<b>568.100</b>
Aktiekapital	12	503.000	503.000
Overført overskud eller underskud		385.112	243.788
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>888.112</b>	<b>746.788</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.502.296</b>	<b>1.314.888</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-16

# Egenkapitalopgørelse for 2022

	Aktie- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>503.000</b>	243.788	<b>746.788</b>
Årets resultat	0	141.325	141.325
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>503.000</b>	<b>385.112</b>	<b>888.112</b>
Kapitalforhøjelser eller -nedsættelser	0	0	0
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>503.000</b>	<b>385.112</b>	<b>888.112</b>

<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>500.000</b>	<b>(235.272)</b>	<b>264.728</b>
Årets resultat	0	182.059	(124.724)
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>500.000</b>	<b>(53.213)</b>	<b>446.787</b>
Kapitalforhøjelser eller -nedsættelser	3.000	297.000	300.000
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>503.000</b>	<b>243.788</b>	<b>746.788</b>

# Noteoversigt

## Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalkrav 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
17. Koncernforhold

# Noter

## 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste krone.

### 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

	2022 kr.	2021 kr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	888.112	746.788
Fradrag:		
Skatteaktiver	0	0
Immaterielle aktiver	0	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>888.112</b>	<b>746.788</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>888.112</b>	<b>746.788</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>888.112</b>	<b>746.788</b>

### Kapitalkrav

Kapitalkravet er opgjort som 25% af foregående års faste omkostninger, dog minimum 60.000 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 2022 er opgjort til 60.000 EUR svarende til 446 t.kr.

## 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".

## Noter

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

### 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

	2022	2021	2020	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
- Netto rente- og gebyrindtægter	1.470.655	1.513.739	979.590	1.034.147	980.836
- Udgifter til personale og administration	(1.248.764)	(1.239.472)	(1.098.872)	(1.136.886)	(1.045.551)
- Årets resultat	141.325	182.059	(124.723)	(92.179)	(60.183)
<b>Balance</b>					
Egenkapital	888.112	746.788	(264.728)	(389.452)	(481.631)
Aktiver i alt	1.502.296	1.314.888	781.360	757.313	820.942
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,99	1,81	0,61	0,97	1,24
Kapitalprocent*	199%	181%	-	-	-
Kernekapitalprocent*	199%	181%	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	12,40%	54,30%	-49,00%	-27,10%	-13,20%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,30%	75,50%	-38,10%	-21,20%	-11,80%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,19	1,24	0,90	0,92	0,95

\* Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler fra 2021 og frem. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

## 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.

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>6. Renteindtægter</b>		
Øvrige renteindtægter	10.022	3.761
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>10.022</b>	<b>3.761</b>

# Noter

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>7. Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	7.931	8.432
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>7.931</b>	<b>8.432</b>

	2022	2021
	kr.	kr.

## 8. Udgifter til personale og administration

Der har ikke været nogen personaleomkostninger til ledelsen, bestående af bestyrelsen og direktionen.

Øvrige personaleudgifter:

Løn	840.855	833.386
Pension	67.125	65.609
Andre udgifter til social sikring	6.835	8.309
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>914.815</b>	<b>907.304</b>

<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	<b>333.949</b>	<b>332.168</b>
---------------------------------------	----------------	----------------

<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>1.248.764</b>	<b>1.239.472</b>
---	------------------	------------------

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.

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	50.000	50.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	5.000
Andre ydelser	29.800	20.000
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>84.800</b>	<b>75.000</b>

Andre ydelser omfatter assistance med opstilling af årsrapport, samt assistance med opstilling af selskabets halvårsrapport for 2022.

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>9. Skat</b>		
Aktuel skat	39.842	51.260
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>39.842</b>	<b>51.260</b>

Skatteafstemning:

Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0%	0%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,0%</b>	<b>22,0%</b>

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

# Noter

<b>10. Øvrige materielle aktiver</b>	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
Kostpris primo	128.297	128.297
Tilgang som følge af anvendt regnskabspraksis (IFRS 16)	-	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>128.297</b>	<b>128.297</b>
Af- og nedskrivninger primo	(51.318)	(25.659)
Årets af- og nedskrivninger	(25.659)	(25.659)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(76.979)</b>	<b>(51.318)</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>51.319</b>	<b>76.979</b>

<b>11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	892.980	692.897
<b>I alt</b>	<b>892.980</b>	<b>692.897</b>

<b>12. Aktiekapital</b>	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
<b>Aktiernes antal i 503 stk. a 1.000 kr.</b>	<b>503.000</b>	<b>503.000</b>

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 77.577 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

## 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:

### Kim Wegener

Kim Wegener er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Financial Advisory Fuld ansvarlig deltager

### 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
SEGES Consulting ApS	Bestyrelsesformand

### René Moody Nielsen

René Moody Nielsen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Han besidder ingen andre ledelseshverv.

# Noter

## Dorthe Laursen

Dorthe Laursen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseshverv:

EK Sommerfuglen 1 Holding A/S	Bestyrelse
EK Sommerfuglen 2 Holding A/S	Bestyrelse
EK Rugaardsvej Holding A/S	Bestyrelse

## 17. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for LANDBRUG & FØDEVARER F.M.B.A. koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

# 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.”

## Anders Simon Houmann

Revisor

Serienummer: 8cff6074-f49c-48d4-b7d1-025a81d1dc3f

IP: 87.50.xxx.xxx

2023-03-30 05:10:35 UTC



## René Moody Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:25529529-RID:67277897

IP: 83.91.xxx.xxx

2023-03-30 05:15:36 UTC



## Dorthe Laursen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e8a9b6b0-614a-48c6-9415-90eb79d560ad

IP: 83.91.xxx.xxx

2023-03-30 06:24:30 UTC



## Mogens Henriksen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:41226289

IP: 130.227.xxx.xxx

2023-03-30 06:26:09 UTC



## Kenneth Kjeldgaard

Dirigent

Serienummer: b8e3a792-95f5-4ed0-b407-b3eef742947e

IP: 83.91.xxx.xxx

2023-03-30 06:39:29 UTC



## Kim Hansen Wegener

Adm. direktør

Serienummer: e83f0565-55e1-49ea-ba36-b051c0d21583

IP: 83.91.xxx.xxx

2023-03-30 07:02:36 UTC



## Ejnar Schultz

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-250064037650

IP: 197.232.xxx.xxx

2023-04-03 20:28:44 UTC



Penneo dokumentnøgle: EU03Y-A6OCQ-7QL0U-75KKQ-H6W47-CHZ3A

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>