



Tiedemann Independent A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den **10. 4.** 2019

dirigent

Årsrapport 2018

CVR-nr. 13 00 41 02

31. regnskabsår

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens regnskabspåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Ledelseshverv	7
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tiedemann Independent A/S Vimmelskaftet 48 1161 København K
	CVR-nr.: 13 00 41 02
	Stiftet: 1. april 1989
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Elith Tiedemann, formand Børge Nordgaard Hansen Ebbe Bouman Hindrup Erik Neuberg Rasmussen
Direktion	Christian Elith Tiedemann
Moderselskab	HTI-Holding ApS, Rudersdal
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2018. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsregnskabet efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. februar 2019

Direktionen:

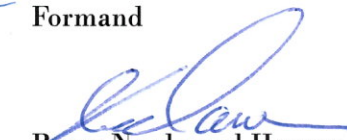


Christian Elith Tiedemann

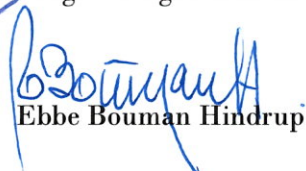
Bestyrelsen:



Henrik Elith Tiedemann
Formand



Børge Nordgaard Hansen



Ebbe Bouman Hindrup



Erik Neuberg Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tiedemann independent A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tiedemann Independent A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og 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 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 regnskabsbrugere 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:

- 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.

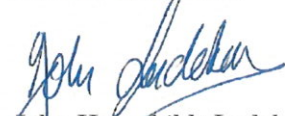
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

København, den 22. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



John Hauschildt Ladekarl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9937



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive investeringsforvaltningsvirksomhed samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Investeringsforvaltningsselskabet udfører administration af UCITS, AIF samt individuel investeringsrådgivning og kapitalforvaltning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret drevet administration af værdipapirfonde og en kapitalforening samt kapitalforvaltning. Selskabets forretningsområder, aktiviteter og indtjening har udviklet sig tilfredsstillende. Resultatet er i overensstemmelse med sidste års forventning om et positivt resultat.

Oplysning om risici og kapitalforholdene er omtalt i note 15.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag før minimumskapitalkrav er beregnet til 10,9 %, men som følge af minimumskapitalkrav iflg. Lov om finansiel virksomhed § 126 a. er det individuelle solvensbehov fastsat til 37,1 %.

CSR Politik – FNs 17 SDG Goals

Tiedemann Independent A/S ønsker at optræde ordentligt i alle sammenhænge, og ligeså har vi altid insisteret på, at virksomheder vi investerer i opfører sig ordentligt.

Ved valg af virksomheder for investering søges velkonsoliderede og indtjenende selskaber, der vurderes at have et ordentligt og redeligt forretningsgrundlag, og som overholder love og regler, der er gældende i domicillandet. I direkte forlængelse heraf ser vi virksomhedernes fokus på samfundsansvar som væsentligt når vi investerer. Vores mål er at arbejde mod internationalt anerkendte konventioner og normer, FNs 17 verdensmål for 2030. Vi tager afsæt i Brundtland-rapportens ”Vor fælles fremtid” tre bæredygtige dimensioner herunder det miljømæssige, økonomiske samt sociale, herudover har vi tilføjet lederskab.

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, som påvirker vurderingen af årsrapporten væsentligt.

Den forventede udvikling

Med en forventet stigende formue under administration og forvaltning vil det medføre en større indtjening samt øgede omkostninger, hvorfor der samlet forventes et tilfredsstillende positivt resultat for året.

Udbytte

Der foreslås udbetalt 2 mio. kr. i udbytte for regnskabsåret 2018. Heraf er der udloddet 1 mio. kr. i aconto udbytte.

Ledelsesberetning (fortsat)

Oversigt over bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Ledelseshverv - direktion

Christian Tiedemann

CHTI-Holding ApS, direktør

Rich. Andersens Eftf. af 1911 ApS, direktør

Bestyrelsen har godkendt ovenstående ledelseshverv

Ledelseshverv - bestyrelse

Henrik Tiedemann

HTI-Holding ApS, direktør

Børge Nordgaard Hansen

Borge Holding ApS, direktionsmedlem

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesformand

De Blå Mænd A/S, bestyrelsesformand

Finn Vindahl Andersen. VVS-Entreprise A/S, bestyrelsesformand

Fyns Karosseribygd A/S, bestyrelsesformand

Lygas Energiteknik Vest A/S, bestyrelsesformand

JS Ventilation A/S, bestyrelsesmedlem

Ebbe Bouman Hindrup

LED-TEK Holding A/S, bestyrelsesformand

LED-TEK A/S, bestyrelsesformand

Cylock ApS, bestyrelsesformand

Erling Nielsen International A/S, bestyrelsesmedlem

Erik Neuberg Rasmussen

EGR International ApS, direktionsmedlem

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesmedlem

Dækbranchens Miljøfond, formand

Fabrikantforeningen For Regummierede Dæk i Danmark (FFRD), formand

Dæk Specialisternes Landsforening, formand

Resultat og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2018

(DKK)

Noter	2018	2017
4 Renteindtægter	36.249	36.189
5 Renteudgifter	-5.982	-4.474
Netto renteindtægter	30.267	31.715
Udbytte af aktier m.v.	101.435	110.269
Gebyrer og provisionsindtægter	11.331.811	11.227.168
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-693.290	-709.880
Netto rente- og gebyrindtægter	10.770.223	10.659.272
6 Kursreguleringer	-161.485	588.417
7 Udgifter til personale og administration	-6.668.681	-6.904.360
10 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-105.224	-99.141
Andre driftsudgifter	-1.208.559	-336.891
Resultat før skat	2.626.274	3.907.297
8 Skat	-623.556	-892.665
Årets resultat	2.002.718	3.014.632
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst i alt	2.002.718	3.014.632
Resultatdisponering		
Overført fra tidligere år	3.784.534	
Årets resultat	2.002.718	
Til disposition	5.787.252	
Foreslået udbytte	1.000.000	
Udloddet aconto udbytte	1.000.000	
Overført resultat	3.787.252	
Disponeret i alt	5.787.252	

Balance

(DKK)

Noter	31.12.18	31.12.17	
Aktiver			
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.173.261	959.105
	Obligationer til dagsværdi	522.783	793.232
	Aktier m.v.	5.374.732	6.043.787
10	Øvrige materielle aktiver	139.558	244.782
	Udskudte skatteaktiver	25.610	323
	Andre aktiver	225.508	1.092.887
	Periodeafgrænsningsposter	0	45.209
	Aktiver i alt	8.461.452	9.179.325
Passiver			
Gæld			
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	119.485
	Andre passiver	1.174.200	1.200.106
	Gæld i alt	1.174.200	1.319.591
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	0	75.200
	Hensatte forpligtelser i alt	0	75.200
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
	Overført resultat	3.787.252	3.784.534
	Foreslået udbytte	1.000.000	1.500.000
	Egenkapital i alt	7.287.252	7.784.534
	Passiver i alt	8.461.452	9.179.325
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Femårsoversigt over hoved- og nøgletal		
3	Kapitalkrav		
12	Eventualforpligtelser		
13	Nærtstående parter		
14	Finansielle instrumenter		
15	Oplysning om risici og kapitalforhold		

Egenkapitalopgørelse for 2018

(DKK)

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.01.2018	2.500.000	3.784.534	1.500.000	7.784.534
Årets resultat		1.002.718	1.000.000	2.002.708
Anden totalindkomst		0		0
Udbetalt udbytte			-1.500.000	-1.500.000
Udbetalt aconto udbytte		<u>-1.000.000</u>		<u>-1.000.000</u>
Egenkapital 31.12.2018	2.500.000	3.787.252	1.000.000	7.287.252
Egenkapital 01.01.2017	2.500.000	3.269.902	0	5.769.902
Årets resultat		1.514.632	1.500.000	3.014.632
Anden totalindkomst		0	0	0
Udbetalt udbytte				
Udbetalt aconto udbytte		<u>-1.000.000</u>		<u>-1.000.000</u>
Egenkapital 31.12.2017	2.500.000	3.784.534	1.500.000	7.784.534

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Indregning i balancen sker på handelsdatoen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier og obligationer opgøres efter lukkekursen på det pågældende marked på balancedagen.

Ved indregning eller måling tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end danske kroner, omregnes til danske kroner efter valutakursen på transaktionsdagen.

Balanceposter i anden valuta end danske kroner omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr og provisionsindtægter indeholder periodens periodiserede indtægter fra tjenesteydelser herunder forvaltningsgebyr.

Afgivne gebyrer og provisionsindtægter

Afgivne gebyrer og provisionsindtægter indeholder gebyrer samt omkostninger til formidlingsprovision.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder alle værdireguleringer af aktier, der måles til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder HTI-Holding ApS og Rich. Andersens Eftf. af 1911 ApS. Skatten af sambeskatningsindkomsten er fordelt forholdsmæssigt mellem de sambeskattede selskaber (fuld fordeling).

Balancen

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter kunst som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstiderne:

Øvrige materielle aktiver 3-4 år.

Der afskrives ikke på kunst, der ikke vurderes at undergå løbende værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages en nedskrivning til genindvindingsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter deposita på lejemål, som måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Finansielle instrumenter

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, indregnes til dagsværdi på handelsdagen. Værdipapirerne måles til dagsværdi på balancedagen som opgøres efter den officielle lukkekurs. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen. Tilgodehavende hos kreditinstitutter måles til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer m.v., måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Noter

2 Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

T.kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	10.770	10.659	9.497	11.326	8.630
Kursregulering	-161	588	89	897	319
Udgifter til personale og administration	6.669	6.904	6.820	6.637	5.624
Årets resultat	2.003	3.015	2.059	4.199	2.477
Egenkapital	7.287	7.785	5.770	6.311	5.112
Aktiver i alt	8.461	9.179	7.558	7.974	6.134

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimums-kapitalkrav

Kapitalprocent	253,1%	256,3%	241,0%	247,1%	212,1%
Kernekapitalprocent	93,9%	101,3%	113,5%	97,1%	101,6%
Egenkapitalforrentning før skat	93,9%	101,3%	113,5%	115,4%	101,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	34,9%	57,7%	44,6%	97,8%	71,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	26,6%	44,5%	34,1%	74,2%	53,6%
	1,55	1,61	1,39	1,83	1,58

Nøgletal er beregnet med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledninger.

(DKK)

	2018	2017
3 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 126 a	2.474.204	2.451.957
Egenkapital	7.287.252	7.784.534
Foreslået udbytte	-1.000.000	-1.500.000
Skatteaktiver	-25.610	-323
Kernekapital	<u>6.261.642</u>	<u>6.284.211</u>
Kapitalgrundlag	6.261.642	6.284.211
4 Renteindtægter		
Obligationer	36.249	36.189
I alt renteindtægter	<u>36.249</u>	<u>36.189</u>
5 Renteudgifter		
Indestående i pengeinstitut	5.865	4.474
Øvrige renteudgifter	117	0
I alt renteudgifter	<u>5.982</u>	<u>4.474</u>
6 Kursreguleringer		
Aktier m.v.	109.030	538.035
Obligationer	-270.515	50.382
I alt kursreguleringer	<u>-161.485</u>	<u>588.417</u>

Noter

(DKK)	2018	2017
7 Udgifter til personale og administration		
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	5	5
Lønninger	3.012.233	3.604.882
Pension	84.202	128.106
Lønsumsafgift	420.654	513.077
Udgifter til social sikring	70.456	56.600
Udgifter til personale i alt	3.587.545	4.302.665
Lønninger og honorar til ledelsen		
Direktion, fast løndel (2 personer i 2017)	885.000	1.385.000
Bestyrelse, fast honorar	705.000	316.000
Øvrige omkostninger	2.376.136	2.285.695
Udgifter til personale og administration i alt	6.668.681	6.904.360
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet*	224.000	63.500
Andre erklæringsydelser med sikkerhed	0	0

*For 2018 er det oplyste revisionshonorar inkl. revision af administrerede fonde.

Aflønning for Investeringsforvaltningsselskabet Tiedemann Independent A/S

Oplysninger i henhold til bek. nr. 1582 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser mv.

Bestyrelse, direktion og ansatte i investeringsforvaltningsselskabet modtager fast honorar respektive løn, hvori indgår en individuel aftalt andel til pension. Fratrædelsesvederlag til direktion udgør max. 1 års vederlag. Der er ikke andre risikotagere ud over direktionen. Selskabets aflønningspolitik afspejler målsætningen om at teamet optræder ordenligt i alle sammenhænge, og skaber en vedvarende og langsigtet værdi for investorerne og for selskabet. Den sikrer herudover, -at der er interessefællesskab med investorerne -at selskabet kan tiltrække, udvikle og fastholde performende motiverede professionelle i et konkurrencepræget marked -at teamet tilskyndes til sammen at skabe holdbare resultater med øje både for afkast og risiko samt styring heraf.

Vederlag skal afspejle aktivitetsforholdene i selskabet og den generelle lønudvikling på arbejdsmarkedet balanceret med den enkeltes kompetencer, indsats og præstation.

Generalforsamlingen beslutter honorar for bestyrelsen. Direktionen administrerer de af bestyrelsen fastsatte lønrammer for direktion og ansatte.

I året har bestyrelsesformanden modtaget et vederlag på 495 tkr. og de øvrige bestyrelsesmedlemmer har hver modtaget et vederlag på 70 tkr. Direktionen består af Christian Tiedemann som har modtaget et vederlag på 840 tkr.

Noter

(DKK)	2018	2017
8 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	648.120	894.102
Regulering af udskudt skat	-25.287	-1.456
Skat af årets resultat	622.833	892.646
Regulering skat vedr. tidligere år	723	19
Skat i alt	<u>623.556</u>	<u>892.665</u>
Beregnet skat kan forklares således:		
Beregnet skat af ordinært resultat før skat	577.780	859.605
Skatteværdi af ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	45.057	33.057
Skatteværdi af tidsmæssige afvigelser	25.283	1.440
	<u>648.120</u>	<u>894.102</u>
Effektiv skatteprocent	23,74%	22,85%
Det i balancen opførte udskudte skatteaktiv består af midlertidige forskelle på øvrige materielle aktiver.		
9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	2.173.261	959.105
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>2.173.261</u>	<u>959.105</u>
10 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Kostprisen primo	660.338	481.263
Tilgang i årets løb	0	179.075
Kostpris ultimo	<u>660.338</u>	<u>660.338</u>
Ned- og afskrivninger primo	-415.556	-316.415
Afskrivninger året	-105.224	-99.141
Ned- og afskrivninger ultimo	<u>-520.780</u>	<u>-415.556</u>
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	<u>139.558</u>	<u>244.782</u>
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Overført resultat primo	5.284.534	3.269.902
Egenkapital primo året	<u>7.784.534</u>	<u>5.769.902</u>
Årets resultat	2.002.718	3.014.632
Udbetalt udbytte	<u>-2.500.000</u>	<u>-1.000.000</u>
Egenkapitalen ultimo året	<u>7.287.252</u>	<u>7.784.534</u>
Aktiekapitalen sammensættes således:		
25.000 stk. a-aktier á 100 kr.	2.500.000	2.500.000

Der har ikke været ændring i aktiekapitalen de sidste 5 år.

Noter

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor Garantiformuen på 36.574 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HTI Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

13 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse udover direktion og bestyrelse omfatter moderselskabet HTI-Holding ApS, Rudersdal og associeret selskab CHTI-Holding ApS, København. Moderselskabet ejer 60% af Tiedemann Independent A/S.

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til bestyrelse og direktion jf. note 6 samt udbetalt udbytte til moderselskabet og CHTI-Holding ApS. Bestyrelsesmedlemmer er investorer i selskabets fonde og transaktioner med bestyrelsesmedlemmer i øvrigt, sker på markedsvilkår. Derudover har der ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Tiedemann Independent A/S har aftale med Kapitalforeningen World Wide Invest om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgave i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse og aftale om investeringsrådgivning.

Tiedemann Independent A/S udfører administrative og investeringsmæssige opgave i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Independent Invest og Værdipapirfonden Independent Invest II.

14 Finansielle instrumenter og risiko

Selskabet investerer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer udstedt af større danske og udenlandske virksomheder, som handles på regulerede markeder, og anses for at være likvide og let omsættelige. Der henvises til ledelsesberetningens oplysning om risiko i note 15.

Noter

15 Oplysning om risici og kapitalforhold

Politik for styring af risici

Ledelsen har fastsat en risikopolitik, som skal begrænse tab og sikre, at selskabets kapital- og solvenskrav er i overensstemmelse med selskabets risici.

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici. Risikopolitikken sigter mod, at eliminere fejl ved løbende at gennemgå forretningsgange og procedure for u hensigtsmæssigheder og mangler. Identifikation af risici samt initiativer til forebyggelse af fejl. Etablering af nødprocedure til sikring af fortsat drift i tilfælde af nødsituation.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisiko er risiko for tab som følge af ændring i valuta- og aktiekurser. Selskabet handler kun aktier og obligationer noteret på godkendt markedsplads. Formålet med eksponering i aktier er på længere sigt at opnå afkast af overskudslikviditet. Værdipapirer måles og indregnes til dagsværdi. Ved vurdering af kapitalbehovet udføres stresstests af den samlede beholdning af finansielle instrumenter. I stresstest indgår udsving i valuta og aktiekurser. Der foretages løbende overvågning af markedsværdien for at sikre overholdelse af de i politikken vedtagne grænser.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen omfatter risikoen for, at en debitor ikke kan overholde sin betalingsforpligtelse. Selskabets kreditrisiko er begrænset til aftaleindlån i pengeinstitutter og tilgodehavende honorar fra porteføljeforvaltning. Selskabet placerer aftaleindlån med kortere løbetid og kun med kreditgodkendte pengeinstitutter. Honorar fra ydet investeringsrådgivning, porteføljepleje og administration er for størstedelen sikret ved forudbetaling. En mindre del kan være efterbetalt. Engagementer rapporteres kvartalsvis til bestyrelsen.