



Tiedemann Independent A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 1. marts 2016

dirigent

Årsrapport 2015

CVR-nr. 13 00 41 02

28. regnskabsår

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens regnskabspåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Ledelseshverv	6
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

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	Bjarne Rasmussen, formand Ebbe Bouman Hindrup Thorkild Juul Jensen
Direktion	Henrik Tiedemann Christian 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 2015. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

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

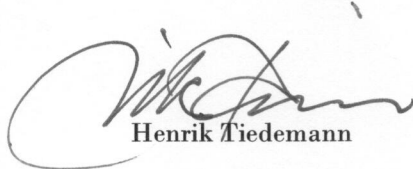
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for for-svarlige, ligesom årsregnskabet efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et ret-visende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret for perioden 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i virk-somhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikker-hedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. februar 2016

Direktionen:

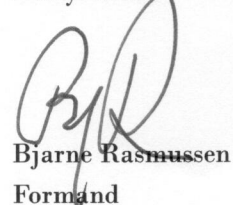


Henrik Tiedemann

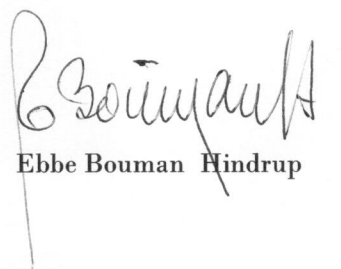


Christian Tiedemann

Bestyrelsen:



Bjarne Rasmussen
Formand



Ebbe Bouman Hindrup



Thorkild Juul Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Tiedemann independent A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tiedemann Independent A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

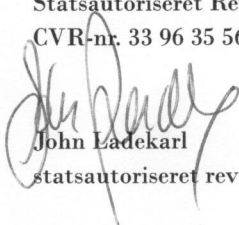
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

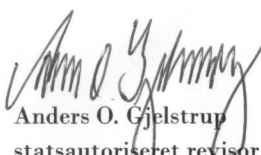
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 11. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


John Ladekarl
statsautoriseret revisor


Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive investeringsforvaltningsvirksomhed. Investeringsforvaltningsselskabet udfører administration af investeringsforeninger 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 en investeringsforening 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 13,5%, men som følge af minimumskapitalkrav iflg. Lov om finansiel virksomhed § 126 a. er det individuelle solvensbehov fastsat til 39,3%.

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, der har påvirket resultatet.

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 3 mio. kr. i udbytte for regnskabsåret 2015. Heraf er der udloddet 2 mio. kr. i aconto udbytte.

Ledelsesberetning (fortsat)

Oversigt over bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Ledelseshverv - direktion

Henrik Tiedemann

HTI-Holding ApS, hovedanpartshaver og direktør

Christian Tiedemann

HTI-Holding ApS, anpartshaver og investeringsdirektør

Rich. Andersens Eftf. af 1911 ApS, direktør

Bestyrelsen har godkendt ovenstående ledelseshverv

Ledelseshverv - bestyrelse

Bjarne Rasmussen

Gerstenberg Services A/S, bestyrelsesmedlem

Investeringsanpartsselskabet af 22. Juni 1990, ledelse

Ebbe Bouman Hindrup

LED-TEK Holding A/S, bestyrelsesformand

LED-TEK A/S, bestyrelsesformand

Erling Nielsen International A/S, bestyrelsesmedlem

Thorkild Juul Jensen

TJJ Invest ApS, administrerende direktør

Investeringsforeningen Independent Invest, bestyrelsesmedlem

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesmedlem

Resultat og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2015

(DKK)

Noter	2015	2014
4 Renteindtægter	31.517	48.417
5 Renteudgifter	-1.934	0
Netto renteindtægter	29.583	48.417
Udbytte af aktier m.v.	91.332	72.971
Gebyrer og provisionsindtægter	11.992.309	9.332.588
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-786.914	-823.522
Netto rente- og gebyrindtægter	11.326.310	8.630.454
6 Kursreguleringer	897.066	319.115
7 Udgifter til personale og administration	-6.636.672	-5.624.318
10 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-52.991	-26.603
Resultat før skat	5.533.713	3.298.648
8 Skat	-1.335.056	-821.804
Årets resultat	4.198.657	2.476.844
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst i alt	4.198.657	2.476.844
Resultatdisponering		
Overført fra tidligere år	1.612.406	
Årets resultat	4.198.657	
Til disposition	5.811.063	
Foreslået udbytte	1.000.000	
Udloddet aconto udbytte	2.000.000	
Overført resultat	2.811.063	
Disponeret i alt	5.811.063	

Balance

Noter	31.12.15	31.12.14
Aktiver		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	309.641	2.219.755
Obligationer til dagsværdi	1.093.396	648.532
Aktier m.v.	5.267.511	2.454.460
10 Øvrige materielle aktiver	203.572	41.894
Aktuelle skatteaktiver	0	41.316
Andre aktiver	1.014.505	544.751
Periodeafgrænsningsposter	85.396	183.447
Aktiver i alt	7.974.021	6.134.155
Passiver		
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtelser	287.545	0
Andre passiver	1.233.380	976.868
Gæld i alt	1.520.925	976.868
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	24.808	44.881
Andre hensatte forpligtelser	117.225	0
Hensatte forpligtelser i alt	142.033	44.881
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Overført resultat	2.811.063	1.612.406
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000
Egenkapital i alt	6.311.063	5.112.406
Passiver i alt	7.974.021	6.134.155
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 2015

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.01.2015	2.500.000	1.612.406	1.000.000	5.112.406
Årets resultat		3.198.657	1.000.000	4.198.657
Anden totalindkomst		0		0
Udbetalt udbytte			-1.000.000	-1.000.000
Udbetalt aconto udbytte		<u>-2.000.000</u>		<u>-2.000.000</u>
Egenkapital 31.12.2015	2.500.000	2.811.063	1.000.000	6.311.063
Egenkapital 01.01.2014	2.500.000	1.135.562	500.000	4.135.562
Årets resultat		1.476.844	1.000.000	2.476.844
Anden totalindkomst		0		0
Udbetalt udbytte			-500.000	-500.000
Udbetalt aconto udbytte		<u>-1.000.000</u>		<u>-1.000.000</u>
Egenkapital 31.12.2014	2.500.000	1.612.406	1.000.000	5.112.406

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 23,5%.

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.

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	11.326	8.630	7.998	6.963	7.199
Kursregulering	897	319	506	272	-170
Udgifter til personale og administration	6.637	5.624	5.590	4.971	5.439
Årets resultat	4.199	2.477	2.189	1.682	1.156
Egenkapital	6.311	5.112	4.136	3.446	3.165
Aktiver i alt	7.974	6.134	5.029	4.256	4.129

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimums-kapitalkrav

Kapitalprocent	247,1%	212,1%	162,5%	153,3%	141,3%
Kernekapitalprocent	97,1%	101,6%	78,8%	97,2%	109,5%
Egenkapitalforrentning før skat	115,4%	101,6%	78,8%	97,2%	109,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	97,8%	71,3%	75,7%	68,2%	49,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	74,2%	53,6%	57,8%	50,9%	35,7%
	1,83	1,58	1,51	1,46	1,29

Nøgletal er beregnet med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledninger.

	2015	2014
3 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 126 a	2.149.657	1.919.618
Egenkapital	6.311.063	5.112.406
Foreslået udbytte	-1.000.000	-1.000.000
Skatteaktiver	0	-41.316
Kernekapital	<u>5.311.063</u>	<u>4.071.090</u>
Kapitalgrundlag	5.311.063	4.071.090
4 Renteindtægter		
Obligationer	31.517	48.417
I alt renteindtægter	<u>31.517</u>	<u>48.417</u>
5 Renteudgifter		
Indestående i pengeinstitut	1.767	0
Øvrige renteudgifter	167	0
I alt renteudgifter	<u>1.934</u>	<u>0</u>
6 Kursreguleringer		
Aktier m.v.	945.514	336.647
Obligationer	-48.448	-17.532
I alt kursreguleringer	<u>897.066</u>	<u>319.115</u>

Noter

	2015	2014
7 Udgifter til personale og administration		
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	5	4
Lønninger	3.310.196	2.924.649
Pension	138.302	119.292
Lønsumsafgift	375.225	336.277
Udgifter til social sikring	58.393	43.350
Udgifter til personale i alt	3.882.116	3.423.568
Lønninger og honorar til ledelsen		
Direktion, fast løndel (2 personer)	1.380.000	1.380.000
Bestyrelse, fast honorar	160.000	160.000
Øvrige omkostninger	2.754.556	2.200.750
Udgifter til personale og administration i alt	6.636.672	5.624.318
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	61.500	35.000
Andre erklæringsydelser med sikkerhed	8.125	7.500
Oplysninger i henhold til bek. nr. 818 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser mv.		
Der er ikke andre omfattet end bestyrelse og direktion. Der er ikke andre risikotagere ud over direktionen. Generalforsamling beslutter honorar til bestyrelse og bestyrelse godkender vederlag til direktion. Der er kun udbetalt fast løn, der ikke er resultatafhængig. Aflønning er relateret til forretningsområdet administration og formueforvaltning. Fratrædelsesvederlag til direktion kan max. udgøre 1 års vederlag. Bestyrelsesformanden har modtaget et vederlag på 60 tkr. og de øvrige bestyrelsesmedlemmer har hver modtaget et vederlag på 50 tkr. Direktionen består af Henrik Tiedemann og Christian Tiedemann, som har modtaget et vederlag på henholdsvis 720 tkr. og 660 tkr.		
8 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.354.314	772.691
Regulering af udskudt skat	-20.073	43.610
Skat af årets resultat	1.334.241	816.301
Regulering skat vedr. tidligere år	815	5.503
Skat i alt	1.335.056	821.804
Beregnet skat kan forklares således:		
Beregnet skat af ordinært resultat før skat	1.300.423	808.169
Skatteværdi af ikke fradragberettigede omkostninger i øvrigt	32.215	37.545
Skatteværdi af tidsmæssige afvigelser	21.676	-40.035
Skatteværdi af anvendt fremført tab på aktier	0	-32.988
	1.354.314	772.691
Effektiv skatteprocent	24,47%	23,42%
Det i balancen opførte udskudte skatteaktiv består af midlertidige forskelle på øvrige materielle aktiver.		
9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	309.641	2.219.755
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	309.641	2.219.755

Noter

	2015	2014
10 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Kostprisen primo	229.835	229.835
Tilgang i årets løb	214.669	0
Kostpris ultimo	<u>444.504</u>	<u>229.835</u>
Ned- og afskrivninger primo	-187.941	-161.338
Afskrivninger året	-52.991	-26.603
Ned- og afskrivninger ultimo	<u>-240.932</u>	<u>-187.941</u>
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	<u>203.572</u>	<u>41.894</u>
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Overført resultat primo	1.612.406	1.135.562
Egenkapital primo året	<u>4.112.406</u>	<u>3.635.562</u>
Årets resultat	4.198.657	2.476.844
Udbetalt udbytte	<u>-2.000.000</u>	<u>-1.000.000</u>
Egenkapitalen ultimo året	<u>6.311.063</u>	<u>5.112.406</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.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor Garantifonden for indskydere og investorer på 36.538 kr. Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HTI Holding ApS som administrationselskab. 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. Moderselskabet ejer 100% af Tiedemann Independent A/S.

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til bestyrelse og direktion jf. note 6 samt udbetalt udbytte til moderselskabet. Derudover har der ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Tiedemann Independent A/S har aftale med Investeringsforeningen Independent Invest og Kapitalforeningen World Wide Invest om, at selskabet udfører foreningernes administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med hhv. lov om investeringsforeninger mv. og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningernes vedtægter, anvisninger fra foreningernes bestyrelser, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftale om investeringsrådgivning.

Noter

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 14.

15 Oplysning om risici og kapitalforholdene

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.

Operational risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige 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 uhensigtsmæssigheder 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 porteføljevaltning. 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.