



Tiedemann Independent A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 9. marts 2017

dirigent

Årsrapport 2016

CVR-nr. 13 00 41 02
29. 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	Bjarne Rasmussen, formand Børge Nordgaard Hansen Ebbe Bouman Hindrup Erik Neuberg Rasmussen 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 2016. 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 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 2016.

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 3. februar 2017

Direktionen:



Henrik Tiedemann

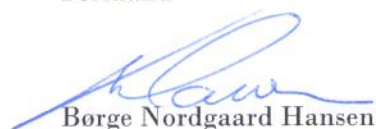


Christian Tiedemann

Bestyrelsen:



Bjarne Rasmussen
Formand



Børge Nordgaard Hansen



Erik Neuberg Rasmussen



Ebbe Bouman Hindrup



Thorkild Juul Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tiedemann independent A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tiedemann Independent A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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:

- 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 3. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


John Hauschildt Ladekarl
statsautoriseret revisor


Anders Oldan Gjelstrup
statsautoriseret revisor

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 en værdipapirfond 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 14,2 %, men som følge af minimumskapitalkrav iflg. Lov om finansiel virksomhed § 126 a. er det individuelle solvensbehov fastsat til 47,1 %.

Begivenheder efter regnskabsårets 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 er for regnskabsåret 2016 udloddet 1,6 mio. kr. i aconto udbytte.

Ledelsesberetning (fortsat)

Oversigt over bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Ledelseshverv - direktion

Henrik Tiedemann

HTI-Holding ApS, direktør

Christian Tiedemann

CHTI-Holding ApS, direktør

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

Børge Nordgaard Hansen

Borge Holding ApS, direktionsmedlem

Schmidt VVS A/S, bestyrelsesformand

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesformand

Fyns Karosseribyg A/S, bestyrelsesformand

JS Ventilation A/S, bestyrelsesmedlem

Ebbe Bouman Hindrup

LED-TEK Holding A/S, bestyrelsesformand

LED-TEK A/S, bestyrelsesformand

Erling Nielsen International A/S, bestyrelsesmedlem

Erik Neuberg Rasmussen

EGR International ApS, direktionsmedlem

Dækbranchens Miljøfond, formand

Fabrikantforeningen For Regummierede Dæk i Danmark (FFRD), formand

Dæk Specialisternes Landsforening, formand

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesmedlem

Thorkild Juul Jensen

TJJ Invest ApS, administrerende direktør

Kapitalforeningen World Wide Invest, bestyrelsesmedlem

Resultat og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2016

(DKK)

Noter	2016	2015
4 Renteindtægter	51.039	31.517
5 Renteudgifter	-1.900	-1.934
Netto renteindtægter	<u>49.139</u>	<u>29.583</u>
Udbytte af aktier m.v.	101.608	91.332
Gebyrer og provisionsindtægter	10.050.099	11.992.309
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-703.361	-786.914
Netto rente- og gebyrindtægter	<u>9.497.485</u>	<u>11.326.310</u>
6 Kursreguleringer	89.136	897.066
7 Udgifter til personale og administration	-6.819.670	-6.636.672
10 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-75.483	-52.991
Resultat før skat	<u>2.691.468</u>	<u>5.533.713</u>
8 Skat	-632.629	-1.335.056
Årets resultat	2.058.839	4.198.657
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst i alt	<u>2.058.839</u>	<u>4.198.657</u>
Resultatdisponering		
Overført fra tidligere år	2.811.063	
Årets resultat	2.058.839	
Til disposition	<u>4.869.902</u>	
Foreslået udbytte	0	
Udloddet aconto udbytte	1.600.000	
Overført resultat	3.269.902	
Disponeret i alt	<u>4.869.902</u>	

Balance

(DKK)

Noter	31.12.16	31.12.15
Aktiver		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	227.152	309.641
Obligationer til dagsværdi	741.249	1.093.396
Aktier m.v.	6.144.259	5.267.511
10 Øvrige materielle aktiver	164.848	203.572
Andre aktiver	280.057	1.014.505
Periodeafgrænsningsposter	0	85.396
Aktiver i alt	7.557.565	7.974.021
Passiver		
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtelser	642.610	287.545
Andre passiver	1.088.120	1.233.380
Gæld i alt	1.730.730	1.520.925
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.133	24.808
Andre hensatte forpligtelser	55.800	117.225
Hensatte forpligtelser i alt	56.933	142.033
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Overført resultat	3.269.902	2.811.063
Foreslået udbytte	0	1.000.000
Egenkapital i alt	5.769.902	6.311.063
Passiver i alt	7.557.565	7.974.021
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 2016

(DKK)

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.01.2016	2.500.000	2.811.063	1.000.000	6.311.063
Årets resultat		2.058.839	0	2.058.839
Anden totalindkomst		0		0
Udbetalt udbytte			-1.000.000	-1.000.000
Udbetalt aconto udbytte		<u>-1.600.000</u>		<u>-1.600.000</u>
Egenkapital 31.12.2016	2.500.000	3.269.902	0	5.769.902
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

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.

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	9.497	11.326	8.630	7.998	6.963
Kursregulering	89	897	319	506	272
Udgifter til personale og administration	6.820	6.637	5.624	5.590	4.971
Årets resultat	2.059	4.199	2.477	2.189	1.682
Egenkapital	5.770	6.311	5.112	4.136	3.446
Aktiver i alt	7.558	7.974	6.134	5.029	4.256
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums- kapitalkrav	241,0%	247,1%	212,1%	162,5%	153,3%
Kapitalprocent	113,5%	97,1%	101,6%	78,8%	97,2%
Kernekapitalprocent	113,5%	115,4%	101,6%	78,8%	97,2%
Egenkapitalforrentning før skat	44,6%	97,8%	71,3%	75,7%	68,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	34,1%	74,2%	53,6%	57,8%	50,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,83	1,58	1,51	1,46

Nøgletal er beregnet med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledninger.

(DKK)

	2016	2015
3 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 126 a	2.394.013	2.149.657
Egenkapital	5.769.902	6.311.063
Foreslået udbytte	0	-1.000.000
Skatteaktiver	0	0
Kernekapital	<u>5.769.902</u>	<u>5.311.063</u>
Kapitalgrundlag	5.769.902	5.311.063
4 Renteindtægter		
Obligationer	<u>51.039</u>	<u>31.517</u>
I alt renteindtægter	51.039	31.517
5 Renteudgifter		
Indestående i pengeinstitut	1.900	1.767
Øvrige renteudgifter	<u>0</u>	<u>167</u>
I alt renteudgifter	1.900	1.934
6 Kursreguleringer		
Aktier m.v.	57.233	945.514
Obligationer	<u>31.903</u>	<u>-48.448</u>
I alt kursreguleringer	89.136	897.066

Noter

(DKK)	2016	2015
7 Udgifter til personale og administration		
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	5	5
Lønninger	3.424.113	3.310.196
Pension	125.463	138.302
Lønsumsafgift	463.949	375.225
Udgifter til social sikring	51.630	58.393
Udgifter til personale i alt	4.065.155	3.882.116
Lønninger og honorar til ledelsen		
Direktion, fast løndel (2 personer)	1.380.000	1.380.000
Bestyrelse, fast honorar	250.000	160.000
Øvrige omkostninger	2.504.515	2.754.556
Udgifter til personale og administration i alt	6.819.670	6.636.672
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	63.500	61.500
Andre erklæringsydelser med sikkerhed	7.000	8.125

Aflønning for Investeringsforvaltningsselskabet Tiedemann Independent A/S

Oplysninger i henhold til bek. nr. 818 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 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.

Noter

(DKK)	2016	2015
8 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	656.304	1.354.314
Regulering af udskudt skat	-23.675	-20.073
Skat af årets resultat	632.629	1.334.241
Regulering skat vedr. tidligere år	0	815
Skat i alt	<u>632.629</u>	<u>1.335.056</u>
Beregnet skat kan forklares således:		
Beregnet skat af ordinært resultat før skat	592.122	1.300.423
Skatteværdi af ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	40.500	32.215
Skatteværdi af tidsmæssige afvigelser	23.682	21.676
	<u>656.304</u>	<u>1.354.314</u>
Effektiv skatteprocent	24,38%	24,47%
Det i balancen opførte udskudte skatteaktiv består af midlertidige forskelle på øvrige materielle aktiver.		
9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	<u>227.152</u>	<u>309.641</u>
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	227.152	309.641
10 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Kostprisen primo	444.504	229.835
Tilgang i årets løb	36.759	214.669
Kostpris ultimo	<u>481.263</u>	<u>444.504</u>
Ned- og afskrivninger primo	-240.932	-187.941
Afskrivninger året	-75.483	-52.991
Ned- og afskrivninger ultimo	<u>-316.415</u>	<u>-240.932</u>
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	164.848	203.572
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Overført resultat primo	<u>3.811.063</u>	<u>1.612.406</u>
Egenkapital primo året	6.311.063	4.112.406
Årets resultat	2.058.839	4.198.657
Udbetalt udbytte	<u>-2.600.000</u>	<u>-2.000.000</u>
Egenkapitalen ultimo året	5.769.902	6.311.063
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 Garantifonden for indskydere og investorer på 53.104 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 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. 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.

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.

Noter

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.

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 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 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.