

# Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport for 10. regnskabsår  
1. januar - 31. december 2016

CVR nr. 29 77 14 80

Reg. nr. 8182

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling

den 26/4 2017

  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsens beretning .....	4
Ledelsens regnskabspåtegning .....	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse .....	10
Balance .....	11
Egenkapitalopgørelse .....	12
Noter .....	13
Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv .....	18

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Vestagervej 3  
2100 København  
Telefon: 36 99 12 60  
CVR nr. 29 77 14 80  
Reg.nr. 8182

### Bestyrelse

Henrik Rossing Lønberg (formand)  
Bo Jagd  
Ulrik Jon Jonsen

### Direktion

Thomas Frederik Juul-Larsen

### Ejerforhold

Selskabet har følgende aktionærer, der ejer mere end 5 % af selskabet:

12. juni 1976 ApS  
Anne Juul-Larsen  
CTE Capital ApS  
HRL Holding ApS  
Investeringselskabet Kalmar ApS  
Pepin Invest A/S

### Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

### Pengeinstitutter

Danske Bank  
Jyske Bank  
Nordea  
Nykredit

## Ledelsens beretning

### Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområde er at yde investeringsrådgivning og diskretionær forvaltning.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med aflæggelsen af denne årsrapport. Der er ligeledes ikke andre usædvanlige forhold, der væsentligt kan have påvirket indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Selskabet gennemgik i 2016 en større forandring, hvor Selskabet gik fra udelukkende at yde investeringsrådgivning til Kapitalforeningen Mermaid Nordic og andre professionelle modparter, til primært at yde investeringsrådgivning og diskretionær forvaltning for private velhavere, erhvervsdrivende- og velgørende fonde.

Selskabet fik i 2016 godkendelse af Finanstilsynet til at udvide forretningsområdet med dette.

Endvidere foretog Selskabet en kapitaludvidelse, hvor der blev tilført DKK 6,2 mio i ny kapital. Disse aktier blev tegnet af eksisterende aktionærer, samt nye aktionærer.

Årets resultat er lidt bedre end de forventninger, der blev fastsat ved kapitaludvidelsen.

### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Selskabets overskydende likviditet er placeret i kontantindestående i Danske Bank, Nykredit Bank og Jyske Bank. Bankerne anses som de sikreste af Danmarks banker og derfor har Selskabet valgt at placere alle midler her, for at minimere selskabets finansielle risici.

Selskabets væsentligste forretningsmæssige risiko er relateret til Selskabets evne til at udvælge de rette investeringer til Selskabets kunder samt kontrollere de operationelle risici forbundet med selskabets aktiviteter.

Udover ovennævnte særlige risici, er der ikke særlige risici, som selskabet er påvirket af.

### Vidensressourcer

Ledelsen samt selskabets øvrige medarbejdere er virksomhedens vigtigste aktiv.

### **Udbytte**

Selskabets bestyrelse foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2016.

### **Ledelseshverv**

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv. Her henvises til note 16.

### **Forventninger til 2017**

Selskabet vil fortsat have fokus på at skabe fornuftige afkast til sine kunder, sammen med en 100% transparens på investeringerne og omkostningerne, og derved opnå høj kundetilfredshed.

Aktiemarkedets kraftige stigning over de senere år, samt de fortsatte faldende renter, byder på udfordringer som Selskabet tager meget seriøst og vil således operere med en lavere risikoprofil for sine kunder, hvor formuebeskyttelse er vigtig.

Selskabet er godt positioneret og rustet til fremtidig vækst, og der forventes en positiv netto tilgang både på antal kunder og AUM.

Selskabet budgetterer med et væsentligt bedre resultat i 2017 - dog stadig et underskud, da der vil fortsat blive investeret ind i fremtidig vækst.

### **Vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion**

Her henvises til note 7.

## Ledelsens regnskabspåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2016 for Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

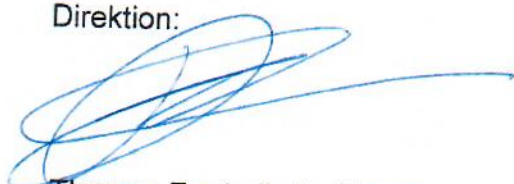
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder 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 20. marts 2017

Direktion:



Thomas Frederik Juul-Larsen

Bestyrelse:



Henrik Rossing Lønberg  
(Formand)



Ulrik Jon Jonsen



Bo Jagd

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell 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. Fejlinformationer 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 konklusion 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 20. marts 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

  
Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. Revisor

  
Rasmus Berntsen  
statsaut. revisor

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

(DKK 1.000)

<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
4	Renteindtægter	1	0
4	Renteudgifter	-4	-2
	Netto renteindtægter	-3	-2
5	Gebyrer og provisionsindtægter	2.097	896
	Netto rente- og gebyrindtægter	2.094	894
6	Kursreguleringer	-6	14
7	Udgifter til personale og administration	-3.864	-1.297
10	Af - og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
	Andre driftsudgifter	-103	-24
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.879</b>	<b>-413</b>
8	Skat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.879</b>	<b>-413</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>-1.879</b>	<b>-413</b>

Årets resultat foreslås af bestyrelsen overført til næste år.

## Balance

(DKK 1.000)

### Note

		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<b>AKTIVER</b>		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.848	2.665
10	Øvrige materielle aktiver	0	0
	Udskudte skatteaktiver	7	7
11	Andre aktiver	855	38
	Periodeafgrænsningsposter	37	115
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>7.747</u>	<u>2.825</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Gæld</b>		
12	Andre passiver	1.005	356
	<b>GÆLD I ALT</b>	<u>1.005</u>	<u>356</u>
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	2.491	2.491
	Overkurs ved emission	7.057	905
	Overført resultat	-2.806	-927
13	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<u>6.742</u>	<u>2.469</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>7.747</u>	<u>2.825</u>
	<b>Noter uden henvisning:</b>		
14	Forpligtelser		
15	Transaktioner med nærtstående partner		
16	Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv		

## Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat.	I alt
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2013</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>3.198</b>	<b>6.594</b>
Perioden resultat			-2.057	-2.057
<b>Egenkapital pr. 31. december 2013</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>1.141</b>	<b>4.537</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2014</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>1.141</b>	<b>4.537</b>
Periodens resultat			-1.655	-1.655
<b>Egenkapital pr. 31. december 2014</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>-514</b>	<b>2.882</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2015</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>-514</b>	<b>2.882</b>
Periodens resultat			-413	-413
<b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>-927</b>	<b>2.469</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2016</b>	<b>2.491</b>	<b>905</b>	<b>-927</b>	<b>2.469</b>
Kapital forhøjelse	1.215	6.152		7.367
Kapital nedsættelse	-1.215			-1.215
Periodens resultat			-1.879	-1.879
<b>Egenkapital pr. 31. december 2016</b>	<b>2.491</b>	<b>7.057</b>	<b>-2.806</b>	<b>6.742</b>

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner (DKK).

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Resultatopgørelsen**

#### Renter, gebyrer og provisionsindtægter

Renteindtægter indeholder renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder. Præstationsafhængige honorarer indtægtsføres, når der er oppebåret ret til disse. Øvrige indtægter periodiseres over indtjeningsperioden.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale. Udgifter til administration omfatter husleje, IT, telefon, forsikringer, revision, juridisk bistand m.v.. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte samt administration, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

#### Skat af periodens resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år, 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.

## **Balancen**

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider:

IT-udstyr     3 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre aktiver

Andre aktiver optages til pålydende med fradrag af nedskrivninger som følge af risiko og tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

### Andre passiver

Andre passiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat, indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte a conto skatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultater eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssige ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiviteter indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

### Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Note 2. Særlige risici**

Der henvises til ledelsesberetningen, side 4.

**Note 3. Hoved- og nøgletal**

<b>Hovedtal</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	2.094	894	1.409	1.924	3.105
Kursreguleringer	-6	14	5	-13	-17
Udgifter til personale og administration	-3.864	-1.297	-3.038	-3.919	-4.888
Årets resultat	-1.879	-413	-1.655	-2.057	-1.932
Egenkapital	6.742	2.469	2.882	4.537	6.594
Aktiver i alt	7.747	2.825	3.555	5.186	7.629
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav*	3,02	1,10	1,29	2,02	2,95
Kapitalprocent (Solvensprocent)*	54,4%	59,7%	30,0%	100,0%	100,0%
Kernekapitalprocent	54,4%	59,7%	30,0%	0,0%	0,0%
Egenkapitalforrentning før skat	-40,8%	-15,4%	-44,6%	-37,0%	-58,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	-40,8%	-15,4%	-44,6%	-37,0%	-58,6%
Indtjening pr omkostningskrone	-0,49	-0,32	-0,54	-0,52	-0,40
<b>Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal</b>					
Kernekapital**	6,742	2,469	2,875	-	-
Egentlig kernekapital	6,742	2,469	2,875	-	-
Basiskapital**	6,742	2,469	2,875	4,529	6,587
Samlet risikoeksponering (12,5 * 25 % af faste omkostninger)	12,400	4,138	9,591	4,529	6,587
Vægtede poster i alt	2,310	686	1,020	1,392	1,824
Minimums kapitalkrav	2,235	2,235	2,235	2,238	2,235
Ordinære omkostninger	3,967	1,321	3,069	3,968	5,018
Kapitalkrav samlet	2,235	2,235	2,235	2,238	2,235

Hoved og nøgletalsoversigten er beregnet fra 1. januar 2016 til 31. december 2016. Finanstilsynets definitioner er anvendt, hvilket betyder, at afkastet ikke er tids vægtet.

\*) I forbindelse med implementering af selskabets nye indberetningskrav er opgørelsen af nøgletal ændret, og ændringen i de viste nøgletal skal som følge heraf ses i forhold til såvel ændring i selskabets tal som metode. Der er ikke sket tilpasning af tidligere års nøgletal, da metoden for opgørelsen i 2015 og fremadrettet ikke er gældende bagudrettet.

\*\*) Selskabets nye indberetningskrav fra 2014 og fremadrettet gør, at basiskapital, som tidligere var et element i opgørelsen, ikke længere skal oplyses eller benyttes. Herimod skal oplyses omkring kernekapital og samlet risikoeksponering. Der er kun vist tal for kernekapital og risikoeksponering for 2014 med begrundelsen i at de ikke i tidligere år har været en del af hverken indberetnings- eller oplysningspligten.

(DKK 1.000)

**Note 4. Renteindtægter og renteudgifter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	1	0
	1	0

Øvrige renteudgifter

	4	2
	4	2

**Note 5. Gebyrer og provisionsindtægter**

Management & Performance Fee

	2.097	896
	2.097	896

Selskabet har ikke fordelt gebyrer og provisionsindtægter på aktiviteter og geografiske markeder, da disse ikke vurderes at afvige.

**Note 6. Kursreguleringer**

Valuta-, rente-, aktie-, råvarer og andre kontrakter samt finansielle instrumenter.

	-6	14
	-6	14

**Note 7. Udgifter til personale og administration**

Lønninger til direktion, kun fast vederlag

- Thomas Frederik Juul-Larsen

635      180

Løn og vederlag til bestyrelse – kun fast vederlag

- Henrik Røssing Lønberg (formand)

84      45

- Bo Jagd

56      30

- Ulrik Jon Jonsen (se nedenfor)

Lønninger til ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, kun fast vederlag

- Ulrik Jon Jonsen

635      180

Personaleudgifter:

Lønninger til personale – kun fast løn

832      190

Udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen

478      -84

I alt

2.720      541

Administrationsudgifter:

IT

328      316

Kontorleje

243      150

Øvrige administrationsudgifter

573      290

Total

1.144      756

Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Ernst & Young:

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskab

75      75

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed

0      0

Honorar for skatterådgivning

0      0

Honorar for andre ydelser

0      0

Samlet honorar til Ernst & Young

75      75



	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftige i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	3,5	2,6
Direktion	1	1
Bestyrelse	3	3
Ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedensrisikoprofil	2	1

**Note 8. Skat**

Beregnet skat af årets resultat	0	0
Regulering af tidligere år	0	0
Regulering af udskudt skat	0	0
<b>Skat i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Selskabsskatteprocent	22,0 %	23,5 %
Effekt af nedskrevet skattemæssigt underskud	-22,0 %	-23,5 %
Den effektive skatteprocent	0,0 %	0,0 %

**Note 9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker**

Anbragt på anfordring i kreditinstitutter	6.848	2.665
---	-------	-------

**Note 10. Øvrige materielle aktiver**

Kostpris pr. 1.1.2016	147	147
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	0
<b>Kostpris pr. 31.12.2016</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
Afskrivninger pr. 1.1.2016	147	147
Årets afskrivninger	0	0
<b>Afskrivninger pr. 31.12.2016</b>	<b>147</b>	<b>147</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 11. Andre aktiver**

Deposita	44	38
Tilgodehavende indtægter m.v.	811	0
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>855</b>	<b>38</b>

**Note 12. Andre passiver**

Skyldige revisionsomkostninger	75	75
Skyldige omkostninger	599	211
A-skat m.v.	67	17
Feriepengeforpligtelse	264	53
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>1.005</b>	<b>356</b>

**Note 13. Egenkapital**

Aktiekapitalen består af 334.400 aktier a nominelt Euro 1  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

**Note 14. Andre økonomiske forpligtelser**

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges med 3 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. 58 tkr.

**Note 15. Transaktioner med nærtstående parter**

De nærtstående parter omfatter direktionen og medlemmer af bestyrelsen.

Der har udover lønninger til direktionen samt honorarer til bestyrelsen ikke været transaktioner med nærtstående parter.

**Note 16. Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv**

**Bestyrelsen**

Henrik Rossing Lønberg

Partner i Plesner Advokatfirma

Bestyrelsesformand i Cooper Komplementar ApS

Bestyrelsesformand i Cooper P/S

Direktionsmedlem i Collie Invest ApS

Direktionsmedlem i HRL Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i Tandlægeanpartsselskabet Birgitte & Peter Rossing Lønberg

Bestyrelsesmedlem i Nybrogade 16 – Magstræde 3 I/S

Bo Jagd

Bestyrelsesmedlem i Wide Invest Aps

Direktør i Bojacon Aps

Ulrik Jon Jonsen

Adm. direktør i Investeringsselskabet Kalmar ApS

Bestyrelsesmedlem i K/S Vindinvest 30

**Direktionen**

Thomas Frederik Juul-Larsen

Adm. direktør i CTE Capital ApS

Bestyrelsesmedlem i J. H. Schultz af 1661 A/S

Næstformand i J. H. Schultz-Fonden

Direktionsmedlem i Collie Invest ApS