

# Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Vestagervej 3  
2100 København Ø  
Danmark

Årsrapport for 9. regnskabsår  
1. januar 2015 til 31. december 2015

CVR nr. 29 77 14 80

Reg. nr. 8182

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 29. april 2016

*Godkendt på generalforsamling den 29/4-2016*

*[Signature]*  
*som dirigent*

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsens beretning .....	4
Ledelsens regnskabspåtegning .....	6
Den uafhængige revisors erklæringer .....	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse .....	9
Balance .....	10
Egenkapitalopgørelse .....	11
Noter.....	12
Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv .....	18

## Selskabsoplysninger

### **Selskabet**

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

### **Bestyrelse**

Henrik Rossing Lønberg (formand)  
Bo Jagd  
Ulrik Aspöck Jonsen

### **Direktion**

Thomas Frederik Juul-Larsen

### **Ejerforhold**

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

CTE Capital ApS  
Investeringselskabet Kalmar ApS  
HRL Holding ApS  
Per Østergaard

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 30 70 02 28

### **Pengeinstitutter**

Danske Bank

## Ledelsens beretning

### **Hovedaktivitet**

Selskabets forretningsområde er at yde investeringsrådgivning til Kapitalforeningen Mermaid Nordic.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med denne årsrapport.

Der er ligeledes ikke andre usædvanlige forhold, der væsentligt kan have påvirket indregning og måling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.**

Kapitalforeningen Mermaid Nordic havde i 2015 et positivt afkast på 5,45 % efter alle omkostninger, hvilket anses for tilfredsstillende set i forhold til den generelle udvikling på aktiemarkedet.

Resultatet for regnskabsåret 2015 er tilnærmelsesvis på linje med de i 2014 opstillede forventninger til regnskabsåret 2015.

### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

Selskabet har på en ekstraordinær generalforsamling d. 30. marts 2016 gennemført en kapitalforhøjelse på 5,7 mio.kr. for at sikre Selskabets vækstplaner. Selskabet har væsentligt udvidet sit forretningsgrundlag ved fremover at rådgive og forvalte private kunders formuer, og har i forbindelse hermed indgået aftale om ansættelse af en senior investeringsrådgiver.

### **Særlige risici**

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

Selskabets væsentligste forretningsmæssige risiko er relateret til formueudviklingen samt afkastet i Kapitalforeningen Mermaid Nordic.

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 2015.

### **Ledelseserhverv**

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseserhverv. Her henvises til note 19.

### **Forventninger til 2016**

Ledelsen forventer et væsentligt øget forretningsaktivitet, både i form af øget omsætning men også øgede omkostninger i forbindelse med udvidelse af forretningsgrundlaget, som nævnt ovenfor. Derfor forventes et negativt resultat for 2016. Udviklingen i kapital under rådgivning og forvaltning vil væsentligt forøges. Væsentlige usikre faktorer ifm. ledelsens forventninger til 2016 er udviklingen i kapital under forvaltning, samt udviklingen i afkastet for Foreningen .

### **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 2015 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 2015.

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 29. april 2016

Direktion:

Thomas Frederik Juul-Larsen

Bestyrelse:

Henrik Rossing Lønberg  
(Formand)

Ulrik Aspöck Jonsen

Bo Jagd

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til aktionærene i Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse 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 virksomhedens 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.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed 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 29. april 2016

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard  
Statsautoriseret revisor



Ove Svejstrup  
Statsautoriseret revisor



## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

(DKK 1.000)

<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
4	Renteindtægter	0	44
4	Renteudgifter	-2	-3
	Netto renteindtægter	-2	41
5	Gebyrer og provisionsindtægter	896	1.368
	Netto rente- og gebyrindtægter	894	1.409
6	Kursreguleringer	14	5
7	Udgifter til personale og administration	-1.297	-3.038
	Andre driftsudgifter	-24	-31
	Resultat før skat	-413	-1.655
8	Skat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-413</b>	<b>-1.655</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>-413</b>	<b>-1.655</b>

Årets resultat foreslås af bestyrelsen overført til næste år.

## Balance

(DKK 1.000)

<u>Note</u>		<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	<b>AKTIVER</b>		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.665	3.161
	Udskudte skatteaktiver	7	7
10	Andre aktiver	38	350
	Periodeafgrænsningsposter	115	37
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.825</b>	<b>3.555</b>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Gæld</b>		
11	Andre passiver	356	673
	<b>GÆLD I ALT</b>	<b>356</b>	<b>673</b>
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	2.491	2.491
	Overkurs ved emission	905	905
	Overført resultat	-927	-514
12	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>2.469</b>	<b>2.882</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.825</b>	<b>3.555</b>
	<b>Noter uden henvisning:</b>		
13	Solvensopgørelse		
14	Faste omkostninger		
15	Nøgletal		
16	Forpligtelser		
17	Transaktioner med nærtstående partner		
18	Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv		

## Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat.	I alt
<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>

Der henvises afsnittet om begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning i ledelsesberetningen for beskrivelse af kapitalforhøjelse på 5,7 mio. kr. gennemført i marts 2016.

## Noter

### **Note 1. Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel 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 salgskostninger 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>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	894	1.409	1.924	3.105	6.615
Kursreguleringer	14	5	-13	-17	-10
Udgifter til personale og administration	-1.297	-3.038	-3.919	-4.888	-3.794
Årets resultat	-413	-1.655	-2.057	-1.932	2.410
Egenkapital	2.469	2.882	4.537	6.594	7.454
Aktiver i alt	2.825	3.555	5.186	7.629	10.404

#### **Nøgletal**

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav*	-	-	202,4 %	295,3 %	333,8 %
Kapitalprocent (Solvensprocent)*	59,5%	30 %	325,2 %	361,1 %	114,0 %
Kernekapitalprocent	59,5 %	30 %	325,2 %	361,1 %	114,0 %
Egenkapitalforrentning før skat	-15,4 %	-44,6 %	-37,0 %	-27,5 %	42,0 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-15,4 %	-44,6 %	-37,0 %	-27,5 %	38,6 %
Indtjening pr omkostningskrone	0,68	0,46	0,49	0,64	1,74

#### **Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal**

Kernekapital**	2.462	2.875	-	-	-
Egentlig kernekapital	2.462	2.875	-	-	-
Basiskapital**	-	-	4.529	6.587	7.454
Samlet risikoeksponering (12,5 * 25 % af faste omkostninger)	4.138	9.591	-	-	-
Vægtede poster i alt	686	1.020	1.392	1.824	6.533
Minimums kapitalkrav	2.235	2.235	2.238	2.235	2.235
Ordinære omkostninger	1.321	3.069	3.968	5.018	3.980

Hoved og nøgletalsoversigten er beregnet fra 1. januar 2015 til 31. december 2015. Finanstilsynets definitioner er anvendt, hvilket betyder, at afkastet ikke er tids vægget.

Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
 Årsrapport for 1. januar 2015 til 31. december 2015

\*) 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)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Note 4. Renteindtægter og renteudgifter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	44
	<hr/> 0	<hr/> 44
Øvrige renteudgifter	2	3
	<hr/> 2	<hr/> 3
<b>Note 5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Management & Performance Fee	896	1.368
	<hr/> 896	<hr/> 1.368
<b>Note 6. Kursreguleringer</b>		
Valuta-, rente-, aktie-, råvarer og andre kontrakter samt finansielle instrumenter.	14	5
	<hr/> 14	<hr/> 5
<b>Note 7. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger til direktion, kun fast vederlag		
- Thomas Frederik Juul-Larsen	180	784
Løn og vederlag til bestyrelse – kun fast vederlag		
- Henrik Rossing Lønberg (formand)	45	45
- Bo Jagd	30	30
Lønninger til ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, kun fast vederlag		
- Ulrik Aspöck Jonsen	180	784
Personaleudgifter:		
Lønninger til personale – kun fast løn	190	222
Udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen *)	-84	161
I alt	<hr/> 541	<hr/> 2.026
*) I posten indgår indtægt for regulering af feriepengeforpligtelse på t.kr. 173		
Administrationsudgifter:		
IT	316	441
Kontorleje	150	228
Øvrige administrationsudgifter	290	343
	<hr/> 756	<hr/> 3.038

Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
 Årsrapport for 1. januar 2015 til 31. december 2015

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

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftige i  
 Mermaid Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

2,6	2,8
-----	-----

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Direktion	1	1
Bestyrelse	3	3
Ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedsrisikoprofil	1	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	25,0 %	25,0 %
Effekt af nedskrevet skattemæssigt underskud	-25,0 %	-25,0 %
Den effektive skatteprocent	0,0 %	0,0 %

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

Anbragt på anfordring i kreditinstitutter	2.665	3.161
---	-------	-------

**Note 10. Andre aktiver**

Deposita	38	38
Tilgodehavende indtægter m.v.	0	312
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>38</b>	<b>350</b>

**Note 11. Andre passiver**

Skyldige revisionsomkostninger	75	75
Skyldige omkostninger	211	367
A-skat m.v.	17	5
Feriepengeforpligtelse	53	226
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>356</b>	<b>673</b>

**Note 12. Egenkapital**

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



	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b><u>Note 13. Solvensopgørelse</u></b>		
Basiskapital efter fradrag	2.462	2.875
Vægtede aktiver	686	1.020
Vægtede poster i alt	686	1.020
Kapitalprocent (Solvensprocent)	59,5 %	30,0 %
Kernekapitalprocent	59,5 %	30,0 %
Solvenskrav	8 %	8 %
<b><u>Note 14. Faste omkostninger</u></b>		
Udgifter til personale og administration	1.297	3.038
Andre driftsudgifter	25	31
Faste omkostninger i alt	1.322	3.069
25 % heraf	331	767
Til opfyldelse heraf basiskapital	2.462	2.875

**Note 15. Nøgletal**

Solvensprocent	-	-
Kapitalprocent	59,5 %	30,0 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-15,4 %	-44,6 %

**Note 16. Andre økonomiske forpligtelser**

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel.  
Den samlede huslejeoplygtelse udgør ca. 75 tkr.

**Note 17. 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 18. Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv**

**Bestyrelsen**

Henrik Rossing Lønberg

Partner i Plesner Advokatfirma

Bestyrelsesformand i Team Ras ApS

Bestyrelsesmedlem i Altapay A/S

Bestyrelsesmedlem i Tandlægeanpartsselskabet Birgitte & Peter Rossing Lønberg

Direktionsmedlem i Collie Invest ApS

Direktionsmedlem i HRL Holding ApS  
Bestyrelsesmedlem i Nybrogade 16 – Magstræde 3 I/S

Bo Jagd

Bestyrelsesmedlem i Wide Invest Aps  
Direktør i Bojacon Aps  
Direktør i Offshore Wind Finance Aps

Ulrik Jon Jonsen

Adm. direktør i Investeringselskabet Kalmar ApS  
Bestyrelsesmedlem i K/S Vindinvest 30  
Adm. direktør i Allonova Aps  
Bestyrelsesformand i AtletoApS

## **Direktionen**

Thomas Frederik Juul Larsen

Adm. direktør i CTE Capital ApS  
Bestyrelsesmedlem i J. H. Schultz af 1661 A/S  
Bestyrelsesmedlem i J. H. Schultz-Fonden  
Direktionsmedlem i Collie Invest ApS