

# NEAS Fondsmæglerselskab A/S

Skelagervej 1  
9000 Aalborg

CVR-nr. 30 55 05 60

## Årsrapport

2017

(01.01.2017-31.12.2017)

Generalforsamling afholdt  
23.04.2018

  
Anne Sveistrup Boysen  
Dirigent

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for NEAS Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23.04.2018

### Direktionen:

  
Søren Agersbæk Jensen

### Bestyrelsen:

  
Bo Lynge Rydahl  
Formand

  
Anders Bauditz

  
Bjørn Skovhus

# Indholdsfortegnelse

Side

## ***Påtegninger***

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4

## ***Ledelsesberetning***

Oplysninger om selskabet	5
Ledelsesberetning	6 - 7

## ***Årsregnskab***

Resultat- og totalindkomstopgørelse pr. 1. januar - 31. december 2017	8
Balance pr. 31. december 2017	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noteoversigt	11

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i NEAS Fondsmæglerselskab A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NEAS Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 filsidesættelse 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 23.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret Revisor

MNE-nummer: mne11671



## Oplysninger om selskabet

NEAS Fondsmæglerselskab A/S  
Skelagervej 1  
9000 Aalborg  
Hjemmeside: [www.neascm.com](http://www.neascm.com)  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr. 30 55 05 60

**Direktion:**

Søren Agersbæk Jensen

**Bestyrelse:**

Bo Lynge Rydahl  
Anders Bauditz  
Bjørn Skovhus

**Revision:**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Bankforbindelse:**

Sydbank A/S

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

NEAS Fondsmæglerselskab A/S tilbyder forvaltning af kapital for tredjemandsinvestorer, der ønsker eksponering indenfor energi og råvarer på de europæiske markeder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2017 udviser et overskud på t.DKK 790, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

### Væsentlige begivenheder i regnskabsåret 2017

Ledelsen har i året gennemført en struktureret og omfattende analyse af de strategiske muligheder for selskabets fremtidige forretningsgrundlag. I efteråret vedtog bestyrelsen den tilpassede og nye forretningsstrategi. Ledelsen har gennemført en dybdegående analyse af detaljerne i den nye forretningsstrategi samt afsøgt markedet for passende kandidater til trader-afdelingen.

### Resultatdisponering 2017

Bestyrelsen foreslår til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte vedr. regnskabsåret 2017.

### Begivenheder efter regnskabsafslutning

Efter flere måneders forsøg på at finde de rette kandidater til trader-afdelingen har ledelsen konstateret, at det ikke har været muligt at fastansætte de ønskede medarbejderprofiler. Bestyrelsen indstiller derfor til Generalforsamlingen, at tilladelsen til at drive fondsmæglervirksomhed tilbageleveres til Finanstilsynet og at selskabet efterfølgende lukkes. En eventuel lukning af selskabet påvirker ikke værdiansættelsen af aktiver og passiver pr. 31. december 2017.

### Forventninger til regnskabsåret 2018

Tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed forventes tilbageleveret til Finanstilsynet og selskabet forventes efterfølgende lukket.

### Videnressourcer

Selskabet er afhængigt af specialkompetencer indenfor handel med energiderivater. Der er tilknyttet flere specialister til selskabet.



## Ledelsesberetning

### Særlige risici

Selskabet er godkendt fondsmægler af Finanstilsynet og overholder Finanstilsynets regler for fondsmæglervirksomhed samt EU's MiFID direktiv, der fastlægger fælles regler i EU for handel med og rådgivning om værdipapirer og valutaprodukter mv. Selskabet håndterer alene investeringer for tredjemand, og bestyrelsen har fastlagt rammer for risiko i selskabets risikopolitik, der sammen med de indgåede forvaltningsaftaler klart angiver, hvilke eksponerings- og tabsrammer, der styres efter overfor investorer.

Investorerens markedsrisiko styres i Risk Managementfunktionen med udgangspunkt i selskabets risikopolitik og de af den enkelte investor angivne risikorammer. Til at styre risikoen anvendes blandt andet VaR (Value at Risk). Markedsrisikoen overvåges online på hverdage, hvor der handles på de for selskabet væsentligste markedspladser.

Selskabet påtager sig således ikke selv hverken spekulative likviditets-, modparts-, rente- eller valutarisici, eftersom selskabets handelsaktiviteter er baseret på forvaltning af tredjemands kapital. Selskabet har en begrænset kundekreds, og har i den henseende en mindre forretningsmæssig risiko. Der er imidlertid knyttet valutarisici til selskabets mellemværender med banker og kunder, der primært relateres til EUR og USD

Selskabet anvender i dag Sydbank som bankforbindelse. Sydbank har rating A3 (Moody's) på langsigtet finansiering. Selskabets kreditrisiko modsvarer den nominelle værdi af mellemværender indregnet i balancen.

Den operationelle risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab, som følge af mangelfulde eller fejlbehæftede interne processer, menneskelige og systemmæssige fejl – eller tab som følge af eksterne hændelser. Alle tværgående processer er, jf. Finanstilsynets regler for fondsmæglervirksomhed og MiFID, nøje beskrevet i forretningsgangene og indarbejdet i rutiner med henblik på at minimere risikoen for fejl. Endvidere er der i selskabet en tydelig funktionsadskillelse mellem den udførende og den kontrollerende medarbejder, hvorved risiko for fejl og besvigelser minimeres. Der anvendes et internationalt anerkendt risikostyringssystem, der giver Risk Managementfunktionen mulighed for online overvågning af alle investorers eksponeringer.

It-sikkerhed er væsentlig i forbindelse med risikostyringen. Selskabets it-politik indeholder således beskrivelse af sikkerhedsforanstaltninger, ansvarsfordeling og beredskabsplan i tilfælde af hel eller delvis manglende adgang til it-systemer.

### Ledeshverv

Oversigten over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv er indarbejdet i note 16, hvortil der henvises.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Renteudgifter	3	-54	-28
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-54</b>	<b>-28</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		2.400	2.400
<b>Netto rente og gebyrindtægter</b>		<b>2.346</b>	<b>2.372</b>
Kursreguleringer	4	-20	-11
Andre driftsindtægter		1.170	1.170
Udgifter til personale og administration	5	-2.484	-3.770
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.012</b>	<b>-239</b>
Skat	6	-222	52
<b>Årets resultat</b>		<b>790</b>	<b>-187</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat		790	-187
<b>I alt</b>		<b>790</b>	<b>-187</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		790	-187
<b>I alt</b>		<b>790</b>	<b>-187</b>

## Balance

31. december 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	12.540	11.462
Aktuelle skatteaktiver	6	0	52
Andre aktiver	8	173	15
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.713</b>	<b>11.529</b>
<b>Passiver</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser	6	222	0
Andre passiver	9	650	479
<b>Gæld i alt</b>		<b>872</b>	<b>479</b>
Aktiekapital	10	8.401	8.401
Overkurs ved emission		4.999	4.999
Overført overskud eller underskud		-1.559	-2.350
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>11.841</b>	<b>11.050</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.713</b>	<b>11.529</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
Garanti overfor Indskydergarantifonden		7	36
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>		<b>7</b>	<b>36</b>

## Egenkapitalopgørelse

### Egenkapital

<b>Beløb i t.kr</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Saldo pr. 01.01.2016	8.401	4.999	-2.163	11.237
Årets totalindkomst	0	0	-187	-187
<b>Saldo pr. 01.01.2017</b>	<b>8.401</b>	<b>4.999</b>	<b>-2.350</b>	<b>11.050</b>
Korrektion til primo	0	0	1	1
Årets totalindkomst	0	0	790	790
<b>Saldo pr. 31.12.2017</b>	<b>8.401</b>	<b>4.999</b>	<b>-1.559</b>	<b>11.841</b>

## Noteoversigt

	<b>Note</b>
Anvendt regnskabspraksis	1
Femårsoversigt	2
Renteudgifter	3
Kursreguleringer	4
Udgifter til personale og administration	5
Skat	6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7
Andre aktiver	8
Andre passiver	9
Aktiekapital	10
Eventualforpligtelser	11
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	12
Nærtstående parter	13
Ejerforhold	14
Kapitalkrav	15
Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	16
Segmentoplysninger	17

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) og de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Der er ikke ændret regnskabspraksis i forhold til sidste år.

I indeværende regnskabsår er der foretaget en justering af linjer i resultatopgørelsen. Det er ledelsens vurdering at tilpasningen viser et mere retvisende billede af resultatopgørelsen.

Justeringen er relateret til en klassificeringstilpasning mellem andre driftsindtægter og udgifter til personale og administration. Justeringen har ikke effekt på resultatet eller egenkapitalen. Sammenligningstallene er tilpasset i årsrapporten.

#### 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 alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Præsentationsvalutaen er lig med selskabets funktionelle valuta.

#### VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER

Transaktioner i fremmed valuta omregnes i årets løb til danske kroner efter transaktionsdagens kurs, idet kurssikrede transaktioner dog indregnes til den sikrede kurs. Investeringer, tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs, idet kurssikrede beløb dog indregnes til den sikrede kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.



## Noter

### RESULTATOPGØRELSE

#### Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender. Renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Regnskabsposten indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### Kursreguleringer

Regnskabsposten indeholder kursregulering af valutapositioner.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter bl.a. løn, gager, sociale omkostninger, pensioner mv. til personale. Udgifter til administration omfatter bl.a. administrationsudgifter og husleje.

#### Skat

Årets skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

## Noter

### **BALANCE**

#### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt fidsinds kud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

#### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### **Skatteforpligtelser**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udsudte skatteforpligtelser og udsudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udsudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udsudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

#### **Andre passiver**

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

#### **Koncerninterne transaktioner**

Eventuel samhandel og andre interne transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

## Noter

### 2 Femårsoversigt

Beløb i t.kr	2017	2016	2015	2014	2013
<b>HOVEDTAL</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.346	2.372	1.967	11.121	8.738
Kursreguleringer	-20	-11	352	238	-138
Udgifter til personale og administration	-2.484	-3.770	-8.279	-8.404	-8.492
Årets resultat	790	-187	-4.560	2.231	81
Egenkapital	11.841	11.050	11.237	15.800	8.569
Aktiver i alt	12.713	11.529	12.603	18.344	10.161
<b>NØGLETAL</b>					
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1256,4%	495,5%	501,9%	707,5%	382,9%
Kapitalprocent	100,5%	42,7%	42,8%	59,5%	40,0%
Kernekapitalprocent	100,5%	42,7%	42,8%	59,5%	40,0%
Egenkapitalforrentning før skat	8,8%	-2,1%	-44,1%	24,3%	0,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,9%	-1,7%	-33,7%	18,3%	0,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	0,9	0,2	1,4	1,0

Finansilsynets beregningsformler er anvendt.

## Noter

	2017 t.kr	2016 t.kr
<b>3 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	54	28
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>54</b>	<b>28</b>
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Valuta	-20	-11
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-20</b>	<b>-11</b>
<b>5 Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter:		
Lønninger	1.711	2.373
Pensioner	160	206
Udgifter til social sikring	7	9
Øvrige administrationsudgifter	606	1.182
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>2.484</b>	<b>3.770</b>
Der er i 2017 udbetalt fast vederlag til nedenstående medarbejdergrupper.		
Direktion (1 person)	1.378	1.238
Bestyrelse (3 personer)	0	0
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	1	2
Revisorhonorar for lovpligtig revision af årsregnskab	45	25
Revisorhonorar for andre ydelser	0	15
<b>6 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	222	-52
<b>Skat i alt</b>	<b>222</b>	<b>-52</b>
Den effektive skatteprocent	21,9%	21,8%

## Noter

	2017 t.kr	2016 t.kr
<b>7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	12.540	11.462
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>12.540</b>	<b>11.462</b>
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	12.540	11.462
<b>8 Andre aktiver</b>		
Mellemværende med tilknyttet virksomhed	157	0
Andre tilgodehavender	16	15
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>173</b>	<b>15</b>
<b>9 Andre passiver</b>		
Mellemværende med tilknyttet virksomhed	0	2
Skyldig løn og lønafhængige omkostninger	226	256
Anden gæld	424	221
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>650</b>	<b>479</b>

### 10 Aktiekapital

Selskabskapitalen sammensætter sig af 8.401 stk. aktier á DKK 1.000.  
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Bevægelser på aktiekapitalen	t.kr
Saldo pr. 01.01.2011	7.500
Kapitaludvidelse 2012	500
Kapitaludvidelse 2013	400
Kapitaludvidelse 2014	1
<b>Saldo pr. 31.12.2017</b>	<b>8.401</b>

Kapitalkravet for NEAS Fondsmæglerselskab A/S er EUR 0,3 mio.

### 11 Eventualforpligtelser

NEAS Fondsmæglerselskab A/S er tilsluttet Garantifonden for indskydere og investorer.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v.  
Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Neas Energy A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

## Noter

### 12 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet påtager sig ikke selv hverken spekulative likviditets-, modparts-, rente- eller valutarisici, eftersom selskabets handelsaktiviteter er baseret på forvaltning af tredjemands kapital. Selskabet har en begrænset kundekreds, og har i den henseende en mindre forretningsmæssig risiko. Der er imidlertid knyttet valutarisici til selskabets mellemværender med banker og kunder, der primært relateres til EUR og USD.

Selskabet anvender i dag Sydbank som bankforbindelse. Sydbank har rating A3 (Moody's) på langsigtet finansiering. Selskabets kreditrisiko modsvarer den nominelle værdi af mellemværender indregnet i balancen.

I øvrigt henvises til selskabets ledelsesberetning.

### 13 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Neas Energy A/S, Aalborg

#### Grundlag

Moderselskab

#### Betydelig indflydelse:

Bo Lyng Rydahl

Bestyrelsesformand

Anders Bauditz

Bestyrelsesmedlem

Bjørn Skovhus

Bestyrelsesmedlem

Søren Agersbæk Jensen

Direktør

#### Transaktioner

Ledelsesvederlag, se note 5. Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil omfatter direktion og bestyrelse, hvis vederlag fremgår af note 5

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for Neas Fondsmæglerselskab A/S, og herfor modtager administrations- og lejejdelse.

Neas Fondsmæglerselskab A/S varetager handelsrammer for moderselskabet, og modtager vederlag herfor. Endvidere yder selskabet rådgivning og sparring med Neas Energys medarbejdere omkring markedsforhold, prisudvikling og handelsstrategier på energi-markedene i Europa.

	2017 t.kr	2016 t.kr
Administrations- og lejejdelse	524	585
Konsulentbistand	1.170	1.170
Vederlag vedr. varetagelse af handelsrammerne	2.400	2.400
<b>Koncerninterne transaktioner</b>	<b>4.094</b>	<b>4.155</b>

### 14 Ejerforhold

Neas Energy A/S, Aalborg ejer mere end 5% af aktiekapitalen

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Neas Energy A/S, Aalborg (mindste koncern) og Centrica plc., Windsor, United Kingdom (største koncern). Koncernregnskabet for Centrica plc. Kan rekvireres på hjemmesiden [www.centrica.com](http://www.centrica.com).



## Noter

	2017 t.kr	2016 t.kr
<b>15 Kapitalkrav</b>		
Udgifter til personale og administration (helår)	2.484	3.770
<b>Faste omkostninger i alt</b>	<b>2.484</b>	<b>3.770</b>
25% heraf	621	943
<b>Kapitalgrundlag til opfyldelse heraf haves</b>	<b>11.841</b>	<b>11.237</b>

### 16 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bo Lyng Rydahl, bestyrelsesformand  
 NE Holding A/S, Adm. Direktør og Bestyrelsesmedlem  
 NE Climate A/S, Direktør og bestyrelsesmedlem  
 Komplementarselskabet Thornton Road, Bradford ApS, Legal ejer  
 Komplementarselskabet Asschenfeldt, Hochstrasse, Gladbeck ApS, Legal ejer  
 K/S Ochtrup II, Bestyrelsesformand, Legal ejer og Reel ejer  
 Mølleriet ApS, Direktør, Reel ejer  
 NEAS Energy A/S, Bestyrelsesmedlem  
 Neas Invest A/S, Adm. Direktør og Bestyrelsesmedlem  
 Gronau WEA 2 K/S, Direktør, Legal ejer og Reel ejer  
 Gronau WEA 1 K/S, Direktør, Legal ejer og Reel ejer  
 K/S DIFKO Cormainville I, Legal ejer  
 K/S DIFKO Cormainville II, Legal ejer  
 Kodif Cormainville I-II ApS, Legal ejer  
 CJOB Invest ApS, Direktør, Stifter, Legal ejer og Reel ejer  
 Rydahl Finans ApS, Direktør, Stifter, Legal ejer og Reel ejer  
 Windpark Gronau Komplementar ApS, Direktør, Legal ejer og Reel ejer  
 Gronau WEA 3 K/S, Direktør, Legal ejer og Reel ejer  
 Gronau WEA 4 K/S, Direktør, Legal ejer og Reel ejer  
 Komplementarselskabet Asschenfeldt, Christian-Weber-Platz, Homburg ApS, Legal ejer  
 K/S Asschenfeldt, Thornton Road, Bradford, Legal ejer  
 K/S Asschenfeldt, Christian-Weber-Platz, Homburg, Legal ejer  
 SAB Drosbjerg ApS, Direktør, Reel ejer  
 Elstersheide 2 I/S, ansvarlig deltager og Reel ejer

#### Anders Bauditz

NEAS Invest A/S, Bestyrelsesformand  
 NEAS Energy A/S, Adm. Direktør

#### Bjørn Skovhus

NE Holding A/S, Bestyrelsesmedlem  
 NEAS Invest A/S, Bestyrelsesmedlem  
 WWP Gistrup ApS, Adm. Direktør og bestyrelsesformand  
 Skovhus Finans ApS, Adm. Direktør, Stifter og Legal ejer og Reel ejer

#### Søren Agersbæk Jensen, direktør

NEAS Holding A/S, Bestyrelsesmedlem

## Noter

### 17 Segmentoplysninger

Selskabet har ikke fordelt netforente- og gebyrindtægter og -kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.