

Accunia A/S

CVR-nr. 31 07 17 04

Årsrapport 2016 (9. regnskabsår)

(1/1 2016 – 31/12 2016)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernstruktur	8
Direktionens ledelseshverv	9
Bestyrelsens ledelseshverv	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	11
Balance pr. 31.12.2016	12
Egenkapitalopgørelse (koncern)	13
Noteoversigt	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Accunia A/S
Store Regnegade 5, 1.
1110 København K
CVR-nr. 31 07 17 04
Hjemstedskommune: København

Telefon 33 32 70 70
Internet: www.accunia.com
E-mail: info@accunia.com

Bestyrelse

Peter Aandahl (formand)
Jørgen Clausen
Peder Ingvarsten
Christian Olesen

Direktion

Henrik Nordby Christensen (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28. april 2017

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Accunia for Accunia A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

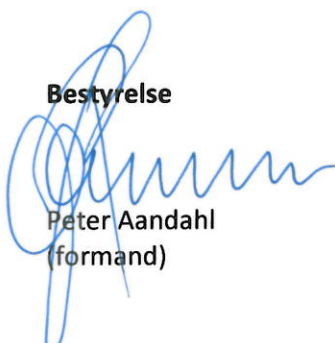
København, den 6. april 2017

Direktion



Henrik Nordby Christensen
adm. direktør

Bestyrelse



Peter Aandahl
(formand)



Jørgen Clausen



Peder Ingvarlsen



Christian Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Accunia A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Accunia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. april 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor



Jakob Lindberg

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Accunia A/S fungerer primært som moderselskab for flere selskaber, der primært knytter sig til aktiviteterne i Accunia Fondsmæglerselskab A/S.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn. Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Der har hverken i moderselskabet eller i koncernen været usædvanlige forhold som har påvirket indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2016 har været et år, hvor Accunia-koncernen har fokuseret på at skærpe den strategiske profil for at fremtidssikre forretningsmodellen.

Strukturtiltagene har medført omkostninger af engangskaraktér i forbindelse med tilpasning af organisationen relateret til såvel personaleafgang som -tilgang. Endvidere har en nedskrivning på tidligere indtægtsført performancefee påvirket årets gebyr- og provisionsindtægter og dermed resultat med kr. -10 mio.

Årets resultat blev kr. -6,2 mio. efter skat (12,7 mio. kr. i 2015), hvilket ledelsen, med baggrund i strukturtilpasningen og den foretagne nedskrivning, anser for acceptabelt. Resultatet er tillige påvirket afkastet fra selskabets egne midler. Den underliggende rentabilitet i selskabet er tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 var kr. 100 mio., hvilket dækker selskabets behov og lovgivningens krav med stor margin.

I årsberetningen for Accunia Fondsmæglerselskab A/S findes mere uddybende kommentarer til idégrundlaget samt til dette selskabs aktivitets- og forretningsudvikling.

Selskabet har pr. 28. juni 2016 fået ny administrerende direktør.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er den 20. januar 2017 offentliggjort fusionsplan for Accunia Fondsmæglerselskab A/S med henblik på en fusion med Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S, hvor Accunia Fondsmæglerselskab A/S ville være det fortsættende selskab. Fusionen blev vedtaget på generalforsamling den 27. februar 2017 med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Accunia A/S forventer et positivt resultat for 2017.

Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig skønsmæssigt til den betydning, som forholdene på de finansielle markeder vil have for kundernes afkast i Accunia Fondsmæglerselskab A/S og dermed Accunias indtjening.

Inden for de regler, der gælder for finansielle virksomheder, er det selskabets politik at investere midler som ikke er bundet i aktier i datterselskaber på samme måde, som kundernes midler investeres. Da den linje, der lægges, er meget forsigtig, og da hver enkelt transaktion gennemtænkes grundigt og ses i sammenhæng med den samlede balance, er det ledelsens vurdering, at der kun er en begrænset risiko forbundet med anbringelsen af selskabets kapital.

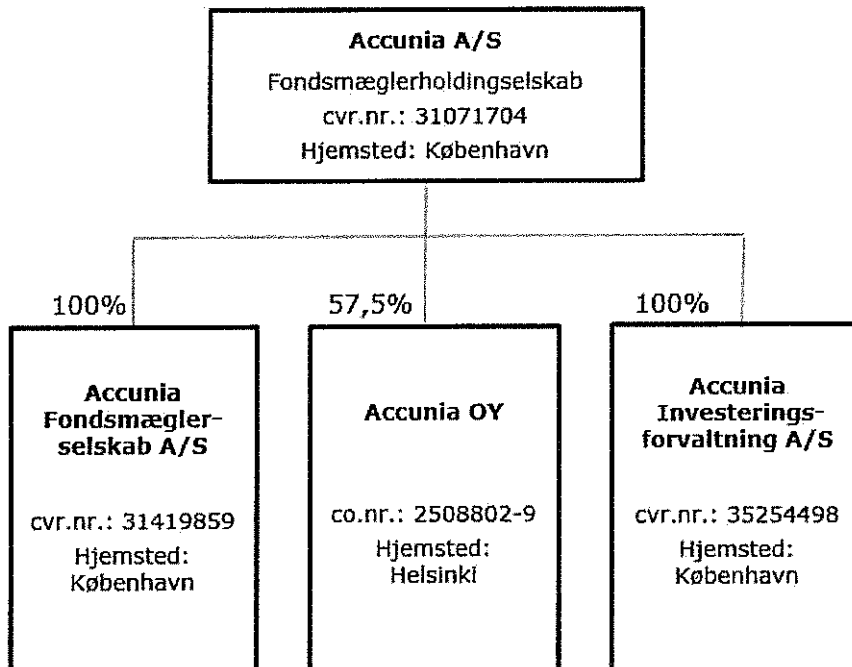
Risikoen ved de nye aktiviteter er begrænset, da investeringer og driftsomkostninger er marginale i forhold til koncernens etablerede aktiviteter

Bestyrelsens forslag til udbytte

Accunia A/S udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2016.

Koncernstruktur

Accunias ejerstruktur pr. 31.12.2016 ser ud som følger:



I øvrigt henvises til <http://accunia.dk/da/om-accunia>

Direktionens ledelseshverv

Henrik Nordby Christensen

Bestyrelsesmedlem i:

Kapitalforeningen Accunia Invest
Air-Invest Holding A/S
Core Bolig VI Investoraktieselskab Nr. 1
Core Bolig VI Kommanditaktieselskab
Ejendomsselskabet Ryesgade Investorselskab 1 ApS
Ejendomsselskabet Ryesgade Kommanditaktieselskab

Direktør i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsens ledelseshverv

Peter Aandahl

Bestyrelsesformand i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
Accunia Investeringsforvaltning A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S
Freightplus Group A/S
Letinvest ApS

Direktør i:

Aandahl A/S
Franck & Tobiesen (UK) Ltd., England
Franck & Tobiesen (UK) Holdings Ltd., England
Freightplus Group A/S
Hansen Shipping Agency Inc, USA
Hegnsholt Holding ApS
PMHN AA ApS
United Cargo Handling ApS
Siljan Properties ApS
Selecta Ejendomme ApS
Tre 2012 ApS
PAA 001 IVS

Jørgen Clausen

Bestyrelsesformand i:

Buresø Invest ApS

Direktør i:

Buresø Invest ApS
Guldbjergdal P/S
Kollensøvej 4 ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
COOP Danmark A/S
COOP Holding A/S
Kollensøvej 4 ApS

Bestyrelsens ledelseshverv (fortsat)

Peder Ingvarsten

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
Accunia Investeringsforvaltning A/S
P.I. Holding A/S

Direktør i:

P.I. Holding A/S
GI Holding, Middelfart ApS

Christian Olesen

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
Accunia Investeringsforvaltning A/S
Christian Olesen Holding A/S

Direktør i:

Christian Olesen Holding A/S

Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2016.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016

Moderselskab				Koncern	
2015	2016			2016	2015
t.kr.	t.kr.	Resultatopgørelse	Note	t.kr.	t.kr.
2.083	1.552	Renteindtægter	5	4.980	6.420
(175)	(318)	Renteudgifter	6	(1.313)	(461)
1.908	1.234	Netto renteindtægter		3.667	5.959
3.926	(1.441)	Gebyrer og provisionsindtægter		40.046	52.788
(402)	(45)	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(191)	(659)
5.432	(252)	Netto rente- og gebyrindtægter	8	43.522	58.088
(4.398)	(1.597)	Kursreguleringer	7	(648)	(3.478)
(8.085)	(5.539)	Udgifter til personale og administration	9	(53.171)	(49.347)
(1.452)	0	Af- og nedskrivn. på immaterielle og matr. aktiver		(129)	(1.590)
23.244	(980)	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		1.652	11.482
14.741	(8.368)	Resultat før skat		(8.775)	15.155
(2.310)	1.914	Skat	10	2.540	(2.407)
12.431	(6.455)	Årets resultat		(6.235)	12.748
		Minoritetsinteresser		220	317
		Moderselskabet		(6.455)	12.431
0	0	Anden totalindkomst		0	0
0	0	Anden totalindkomst efter skat		0	0
12.431	(6.455)	Årets totalindkomst		(6.235)	12.748
		Fordeling af årets totalindkomst			
		Udbytte for regnskabsåret		0	9.137
		Overført til næste år		(6.235)	3.611

Balance pr. 31.12.2016

Morderselskab				Koncern	
2015	2016		Note	2016	2015
t.kr.	t.kr.			t.kr.	t.kr.
7	16.186	Tilgodehavender hos kreditinstit. og centralbanker	11	48.532	140
11.606	0	Udlån		0	18.120
10.465	7.436	Obligationer til dagsværdi	12	21.090	49.148
72.173	60.356	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	0
11.791	17.182	Kapitalandele i associerede virksomheder		17.182	11.791
0	0	Immaterielle aktiver		0	129
7.599	2.882	Aktuelle skatteaktiver		3.610	5.233
2	1.987	Udsudte skatteaktiver		2.082	10
5.533	2.196	Andre aktiver	14	31.544	68.141
1.530	27	Periodeafgrænsningsposter		1.640	4.107
120.706	108.251	Aktiver i alt		125.680	156.819
9.451	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	0	3.558
1.101	13.689	Andre passiver	16	25.726	38.177
10.552	13.689	Gæld i alt		25.726	41.735
914	914	Aktiekapital	17	914	914
100.103	93.648	Overført overskud eller underskud		99.040	105.033
9.137	0	Foreslået udbytte		0	9.137
110.154	94.562	Egenkapital i alt		99.954	115.084
		Minoritetsaktionærer		5.392	4.930
		Morderselskabet		94.562	110.154
120.706	108.251	Passiver i alt		125.680	156.819

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 18-23

Egenkapitalopgørelse (koncern)

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2016	914	100.103	9.137	110.154
Årets resultat	0	(6.455)	0	(6.455)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	(6.455)	0	(6.455)
Udbetalt udbytte	0	0	(9.137)	(9.137)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2016	914	93.648	0	94.562
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2016				5.392
Koncernens egenkapital 31.12.2016				99.954

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	914	96.809	22.842	120.565
Årets resultat	0	3.294	9.137	12.431
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	3.294	9.137	12.431
Udbetalt udbytte	0	0	(22.842)	(22.842)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2015	914	100.103	9.137	110.154
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2015				4.930
Koncernens egenkapital 31.12.2015				115.084

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Kapitalforhold og solvens
4. Femårsoversigt

Resultat og totalindkomstopgørelse

5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Kursreguleringer
8. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
12. Obligationsbeholdning
13. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
14. Andre aktiver
15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
16. Andre passiver
17. Aktiekapital
18. Eventualforpligtelser

Øvrige noter

19. Nærtstående parter
20. Koncernforhold
21. Aktionærforhold
22. Efterfølgende begivenheder
23. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsafregningen for Accunia A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 22.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion for eksempel kurtag og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Balancen

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

- Obligationer, hvor der er skøn forbundet med dagsværdierne. Koncernens obligationsbeholdning er i årsregnskabet optaget med 21.090 t.kr. (2015: 49.148 t.kr.). Ledelsen vurderer, at de bogførte værdier svarer til dagsværdien pr. 31. december 2016.

Noter

- Fremtidige fees indregnes som en indtægt når ydelsen er leveret og indtægten kan måles pålideligt. Fremtidige fees er i årsregnskabet optaget med 17.810 t.kr. (2015: 24.486 t.kr.).

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ed hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	99.954	115.084
Foreslået udbytte	0	(9.137)
Goodwill	0	(129)
Udskudte skatteaktiver	(1.987)	(10)
Kernekapital og kapitalgrundlag	97.967	105.808

Noter

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4. Femårsoversigt					
Koncernens hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	43.522	58.088	72.369	82.235	48.898
Kursreguleringer	(648)	(3.478)	9.381	9.751	17.726
Udgifter til personale og administration	(53.171)	(49.347)	(43.874)	(34.627)	(18.558)
Årets resultat	(6.235)	12.748	29.836	42.984	36.006
Balance					
Egenkapital	99.954	115.084	123.157	121.132	94.679
Aktiver i alt	125.680	156.819	139.196	135.775	99.768
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	48,7	32,6	28,1	23,6	29,4
Kernekapitalprocent (%)	48,7	32,6	28,1	23,6	29,4
Egenkapitalforrentning før skat (%)	(8,2)	12,8	31,0	53,1	60,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	(5,8)	10,7	24,4	39,8	45,1
Indtjening pr. omkostningskrone	0,84	1,1	1,9	2,7	3,6

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		5. Renteindtægter		
0	0	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	10
1.181	1.069	Obligationer	4.139	5.508
902	483	Andre renteindtægter	841	902
2.083	1.552	Renteindtægter i alt	4.980	6.420

		6. Renteudgifter		
(175)	(318)	Kreditinstitutter og centralbanker	(558)	(407)
0	0	Øvrige renteudgifter	(755)	(54)
(175)	(318)	Renteudgifter i alt	(1.313)	(461)

Noter

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.	7. Kursreguleringer	t.kr.	t.kr.
105	(896)	Obligationer	(29)	1.116
184	41	Gældsbreve	41	184
(4.783)	0	Regulering af kapitalandele	0	(4.783)
96	(742)	Valuta	(660)	5
(4.398)	(1.597)	Kursreguleringer i alt	(648)	(3.478)

8. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.	9. Udgifter til personale og administration	t.kr.	t.kr.
(6.673)	(3.337)	Personaleudgifter	(40.938)	(39.305)
(1.413)	(2.202)	Øvrige administrationsudgifter	(12.233)	(10.042)
(8.085)	(5.539)	Udgifter til personale og administration i alt	(53.171)	(49.347)
Personaleudgifter				
(5.751)	(2.367)	Lønninger og øvr. personaleudgifter	(36.594)	(35.440)
(205)	(31)	Andre udgifter til social sikring	(853)	(589)
(717)	(939)	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsum	(3.491)	(3.276)
(6.673)	(3.337)	Personaleudgifter i alt	(40.938)	(39.305)
2	2	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	31	32

Noter

Moderelskab			Koncern	
2015	2016	Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		<i>Kontraktligt fast vederlag</i>		
0	(64)	Henrik Nordby Christensen (tiltrådt 28.06.2016)	(771)	0
0	0	Klaus Runge	(423)	(607)
0	0	Jukka Ylitalo	(616)	0
(3.755)	(3.559)	Jan Thorsen (fratrådt 28.06.2016)	(3.559)	(4.715)
0	0	Jonas Melchior (fratrådt 28.06.2016)	(2.527)	(2.165)
(90)	0	Henrik Lund (fratrådt 15.03.2015)	0	(1.801)
(3.845)	(3.623)	Kontraktligt fast vederlag i alt	(7.896)	(9.288)
		<i>Variabelt kontant vederlag</i>		
0	(1.975)	Jan Thorsen (fratrådt 28.06.2016)	(1.975)	0
0	(1.975)	Variabelt vederlag i alt	(1.975)	0
(3.845)	(5.598)	Vederlag i alt	(9.871)	(9.288)
1	1	Antallet af direktionsmedlemmer	3	2
3	4	Antallet af bestyrelsesmedlemmer	4	3

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Udover direktionen er der ingen ansatte med indflydelse på risikoprofilen, hvorfor der ikke er afgivet særskilte oplysninger herom.

Særlige incitamentsprogrammer

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Der er etableret en bonusaftale med Direktøren, hvor eventuelt optjent bonus kan tildeles i aktieoptioner, udskudte aktier samt aktier. Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen. I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra selskabets side 12 måneder og fra Direktørens side 6 måneder.

Noter

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.	Revisionshonorar	t.kr.	t.kr.
31	31	Lovpligtig revision af årsregnskabet	215	421
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	34	43
23	0	Skatterådgivning	0	23
81	185	Andre ydelser	185	182
135	216	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed der udfører den lovpligtige revision	434	669

10. Skat

(2.309)	0	Aktuel skat	0	(2.290)
0	0	Ændring i udskudt skat pga. ændret skatteprocent	0	0
(1)	1.987	Ændring i udskudt skat	2.614	(117)
0	(73)	Regulering vedrørende tidligere år	(74)	0
(2.310)	1.914	Skat af årets resultat	2.540	(2.407)

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2015:22,5%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

23,5	22,0	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	23,5
0,0	(43,1)	Ændring i udskudt skat	(52,0)	0,0
0,2	(1,2)	Ikke fuldt fradragsberettigede omkostninger	2,0	0,5
(9,0)	(0,6)	Opskrivning ej skattepligtig	(0,9)	(9,0)
14,7%	(22,9)%	Effektiv skatteprocent	(28,9)%	15,0%

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

7	16.785	Anfordring	48.532	140
7	16.785	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	48.532	140

12. Obligationsbeholdning

Alle obligationer er børsnoterede og udstedt i fremmed valuta altovervejende i EUR. Obligationsporteføljen består af værdipapirer eksponeret mod kreditmarkederne.

Noter

Morderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
13. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed				
16.231	16.825	Kostpris primo 01.01		
673	186	Tilgang i årets løb		
(79)	0	Afgang i årets løb (minoritetsudskillelse)		
16.825	17.011	Kostpris ultimo 31.12		
67.932	55.348	Nettoopskrivninger primo		
9.634	(2.407)	Andel i årets resultat, netto		
(20.000)	(10.000)	Modtaget udbytte fra Accunia FmS		
164	404	Opskrivninger		
(2.382)	0	Nedskrivninger		
55.348	43.345	Nettoopskrivninger 31.12		
72.173	60.356	Regnskabsmæssig værdi 31.12		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
 Accunia Fondsmæglerselskab A/S, 100% ejet
 Accunia Investeringsforvaltningsselskab A/S, 100% ejet
 Accunia Oy, 57,5% ejet

14. Andre aktiver

2.823	1.758	Tilgodehavende varer og tjenesteydelser	30.384	67.054
390	0	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0
170	137	Depositum	775	707
2.150	301	Øvrige aktiver	385	380
5.533	2.196	Andre aktiver i alt	31.544	68.141

15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

9.451	0	Anfordring	0	3.558
9.451	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	0	3.558

Noter

Morderselskab		16. Andre passiver	Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Gæld til associerede virksomheder	0	25.084
867	47	Skyldig løn	8.979	8.181
234	13.642	Kreditorer	16.747	4.441
0	0	Øvrige passiver	0	471
1.101	13.689	Andre passiver i alt	25.726	38.177

17. Aktiekapital

Aktiekapitalen er kr. 913.681 og består af aktier a 1 kr, fordelt på 509.401 A-aktier, 295.080 B-aktier og 109.200 C-aktier.

Aktiekapital primo	914	914
Emission	0	0
Aktiekapital 31. december	914	914

18. Eventualforpligtelser

Indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer	344	372
Selskabet har indgået en lejeaftale vedrørende kontorlokaler, som indeholder en istandsættelsesforpligtelse ved evt. opsigelse og fraflytning.	300	1.500
Accunia A/S har stillet en selvskyldnerkaution vedrørende Accunia Fondsmægler-selskabs driftskreditter	25.000	25.000

Noter

Accunia A/S indgår i dansk sambeskatning med de danske datterselskaber som administrationselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De enkelte selskaber i sambeskatningen hæfter for den del af indkomstskatten, aconto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet. Ved udnyttelse af underskud i koncernselskaberne er Accunia A/S som administrationselskab forpligtet til at betale skatteværdien af underskuddet til underskudsselskabet. De koncernselskaber, som udnytter underskuddene er forpligtet til at betale et beløb svarende til skatteværdien af underskudsudnyttelsen til Accunia A/S. Ved modtagelse af betaling for underskudsudnyttelsen fra datterselskaberne overtager Accunia A/S hæftelsen. Der er ikke skyldige selskabsskatter i sambeskatningskredsen pr. 31. december 2016.

Accunia A/S og selskabets danske datterselskaber er momsmæssigt fællesregistreret. De fællesregistrerede selskaber hæfter solidarisk for betaling af afgiftstilsvær for de respektive afgiftsår, de har været omfattet af fællesregistreringen.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

19. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Accunia A/S og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Jan Thorsen	Adm. Direktør	Løn (fratrådt som direktør 28.06.2016)	3.559	4.715
Peter Aandahl	Bestyrelsesformand	Betaling af kapitalforvaltningsgebyr	162	190
Jørgen Clausen	Bestyrelsesmedlem	Betaling af kapitalforvaltningsgebyr	371	0
Peder Ingvarsten	Bestyrelsesmedlem	Betaling af kapitalforvaltningsgebyr	621	669
Christian Olesen	Bestyrelsesmedlem	Betaling af kapitalforvaltningsgebyr	582	666
Accunia OY	Datterselskab	Honorar for porteføljeforvaltning mv.	590	604

Herudover har moderselskabet Accunia A/S transaktioner i form af skat (sambeskattet) samt køb og salg af obligationer. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Noter

20. Koncernforhold

Accunia A/S er moderselskab i koncernen og den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

21. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

Aandahl A/S Trørødvej 38 2950 Vedbæk	Buresø Invest ApS c/o Nimbusparken 24, 2. 2000 Frederiksberg
Financial Services Holding A/S Toldbodgade 38 A, 4. tv. 1253 København K.	Christian Thorkild Olesen Rolighedsvej 3 2942 Skodsborg
P. I. Holding A/S Brøgade 2B mf. 5500 Middelfart	Virksomhedspartner ApS Svalegabet 10 2850 Nærum
DB UK Holdings Limited London Branch, Winchester House 231 Great Winchester Street London EC2NP 2AXDR, UK	Knud Erik Krey Nellemann Residence "Excalibur" 3963 Crans-Mountana Schweiz
JDAN Holding SA of Switzerland Givisiez, Freiburg 1762 Schweiz	Christian Nellemann Titlarks Acre, Titlarks Hill Road Sunningdale, Ascot SL5 OJD, England

Der er mellem alle aktionærene indgået en aktionæroverenskomst.

22. Efterfølgende begivenheder

Der er den 20. januar 2017 offentliggjort fusionsplan Accunia Fondsmæglerselskab A/S med henblik på en fusion med Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S, hvor Accunia Fondsmæglerselskab A/S ville være det fortsættende selskab. Fusionen blev vedtaget på generalforsamling den 27. februar 2017 med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017.

23. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Noter

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Accunia A/S og de 100 % ejede datterselskaber Accunia Fondsmæglerselskab A/S, Accunia Investeringsforvaltning A/S, samt 57,5% af Accunia OY.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Accunia A/S og dets 100% ejede datterselskaber nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med dattervirksomhedernes nettoaktiver.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Noter

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende kapitalforvaltningshonorarer mm. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter hovedsageligt udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.