

Accunia A/S
CVR-nr. 31 07 17 04

Årsrapport 2015 (8. regnskabsår)

(1/1 2015 – 31/12 2015)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance pr. 31.12	10
Egenkapitalopgørelse (koncern)	11
Noter	12

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

Telefax 33 18 82 09

Internet: www.accunia.com

E-mail: info@accunia.com

Bestyrelse

Peter Aandahl (formand)

Peder Ingvarsten

Christian Olesen

Direktion

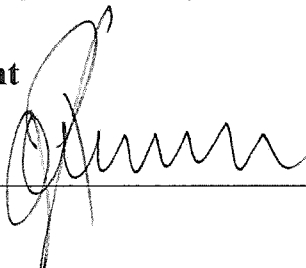
Jan Thorsen (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18. april 2016

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Accunia 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 14. marts 2016

Direktion

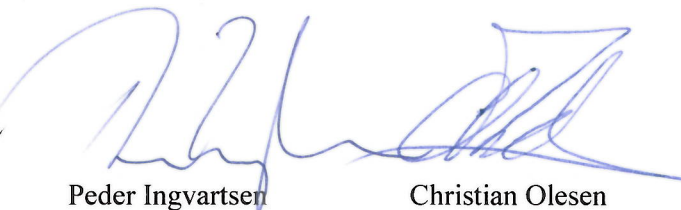


Jan Thorsen
adm. direktør

Bestyrelse



Peter Aandahl
(formand)



Peder Ingvarsten



Christian Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Accunia A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Accunia A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for koncernen og selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 og den udførte revision

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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

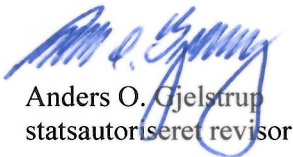
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på kr. 12,7 mio.kr. efter skat (29,8 mio. kr. i 2014) anser ledelsen for tilfredsstillende, og egenkapitalen pr. 31. december 2015 var 114,3 mio.kr., hvilket rigeligt dækker koncernens behov.

Selskabets kapital udgør et beredskab, hvis der mod forventning skulle blive behov for yderligere kapital i koncernens selskaber, og placeres i øvrigt efter samme principper som de, der gælder for koncernens kunder.

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Accunia A/S forventer en fortsat tilfredsstillende indtjening.

I marts 2015 har selskabet fået en ny administrerende direktør, som skal arbejde med at udvikle nye forretningsområder, der kan supplere og understøtte aktiviteterne i koncernens selskaber.

Selskabet har tegnet aktier i Accunia Credit Management i forbindelse med dette selskabs stiftelse, og de aktiviteter der knytter sig til dette selskab, har bidraget væsentligt til det positive resultat i Accunia A/S og koncernen.

Særlige risici

Den væsentligste risiko i 2015 knytter sig til udviklingen i det fuldt ejede selskab Accunia Fondsmæglerselskab. Da den linje, der lægges, er meget forsigtig, er det ledelsens vurdering, at der kun er en begrænset risiko forbundet med aktiviteterne i fondsmæglerselskabet og ved anbringelsen af selskabets kapital.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling

Vi henviser 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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

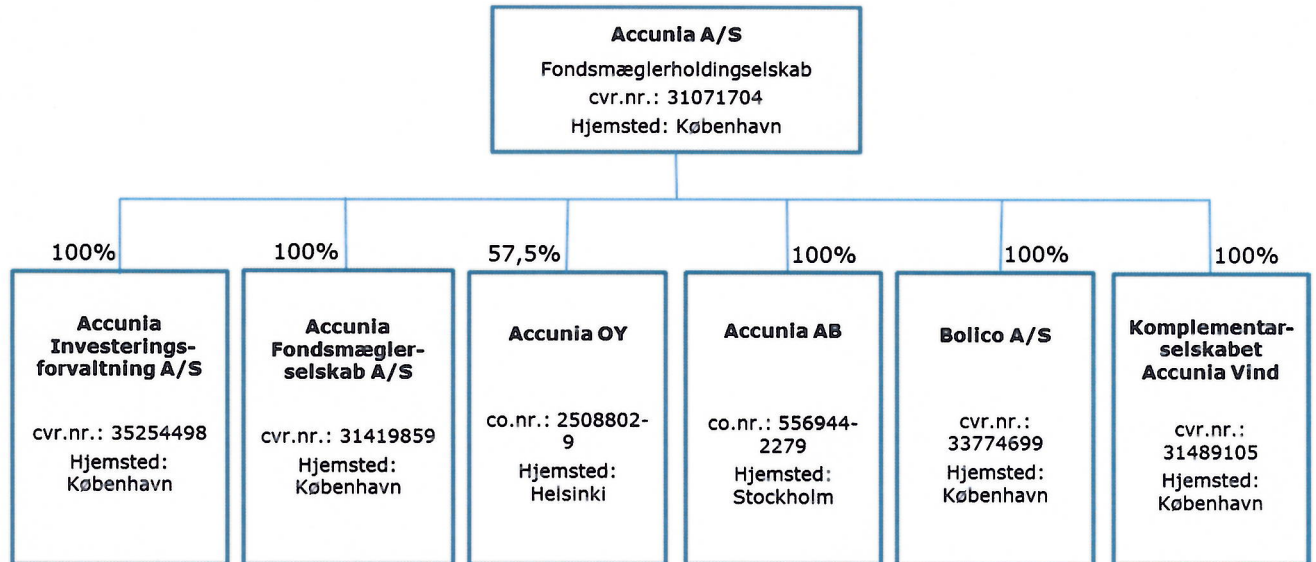
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af års- eller koncernregnskabet.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Accunia A/S udbetaler DKK 9,1 mio.kr. i udbytte for regnskabsåret 2015.

Koncernstruktur

Accunias ejerstruktur ser ud som følger:



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

Direktionens ledelseshverv**Jan Thorsen**

Bestyrelsesmedlem i:

Financial Services Holding A/S

K.K.N. Invest A/S

Direktør i:

Financial Services Holding A/S

Komplementarselskabet Accunia Vind ApS

Bestyrelsens ledelseshverv**Peter Aandahl**

Bestyrelsesformand i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Bolico A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S

United Cargo Handling ApS

Letinvest ApS

Tagensvej 137 ApS

Freightplus Group A/S

K/S Holstebro Badeland 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

I/S PMHN AA

United Cargo Handling ApS

Siljan Properties ApS

Tre 2012 ApS

PAA 001 IVS

Sherborne Komplementar ApS

Peder Ingvarsten

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Bolico A/S

GI Holding, Middelfart ApS

P.I. Holding A/S

Direktør i:

P.I. Holding A/S

Christian Olesen

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Bolico A/S

Christian Olesen Holding A/S

Direktør i:

Christian Olesen Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

Moderselskab			Koncern		
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3.587	2.083	Renteindtægter	4	6.420	8.567
(77)	(175)	Renteudgifter	5	(461)	(267)
3.510	1.908	Netto renteindtægter		5.959	8.300
4.372	3.926	Gebyrer og provisionsindtægter		52.788	64.498
(37)	(402)	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(659)	(429)
7.845	5.432	Netto rente- og gebyrindtægter		58.088	72.369
7.037	(4.398)	Kursreguleringer	6	(3.478)	9.381
(359)	(8.085)	Udgifter til personale og administration	8	(49.347)	(43.874)
0	(1.452)	Af- og nedskrivn. på immaterielle og matr. aktiver		(1.590)	0
23.353	23.244	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		11.482	0
37.876	14.741	Resultat før skat		15.155	37.876
(8.040)	(2.310)	Skat	9	(2.407)	(8.040)
29.836	12.431	Årets resultat		12.748	29.836
		Minoritetsaktionærer		317	0
		Moderselskabet		12.431	29.836

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	12.748	29.836
Årets totalindkomst	12.748	29.836
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte (10 kr. pr. aktie)	9.137	22.842
Overført til næste år	3.611	6.994
	12.748	29.836

Balance pr. 31.12

Mодerselskab				Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4.991	7	Tilgodehavender hos kreditinstit. og centralbanker	10	140	216
10.513	11.606	Udlån		18.120	10.513
10.534	10.465	Obligationer til dagsværdi	11	49.148	74.434
4	0	Aktier m.v.		0	4
83.420	71.430	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	11.791	Kapitalandele i associerede virksomheder		11.791	0
1.300	0	Immaterielle aktiver		129	1.300
0	0	Øvrige materielle aktiver		0	116
2.740	7.599	Tilgodehavende selskabsskat		5.233	0
3	2	Udskudte skatteaktiver		10	127
6.312	5.533	Andre aktiver	13	68.141	49.859
753	1.530	Periodeafgrænsningsposter		3.364	2.627
120.571	119.963	Aktiver i alt		156.076	139.196
0	9.451	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	3.558	5.313
0	0	Aktuelle skatteforpligtelser		0	2.928
748	1.101	Andre passiver	15	38.177	7.798
748	10.552	Gæld i alt		41.735	16.039
914	914	Aktiekapital	16	914	914
0	(10)	Egne aktier	17	(10)	0
96.067	99.370	Overført overskud eller underskud		104.300	99.401
22.842	9.137	Foreslået udbytte		9.137	22.842
119.823	109.411	Egenkapital i alt		114.341	123.157
		Minoritetsaktionærer		4.930	3.334
		Mодerselskabet		109.411	119.823
120.571	119.963	Passiver i alt		156.076	139.196

Noter:

Anvendt regnskabspraksis	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Femåroversigt	3
Nettorente- og gebyrindtægter	8
Eventualforpligtelser	16
Nærstående parter	17
Kernekapital og kapitalgrundlag ift. egenkapital	18
Koncernforhold	19
Aktionærforhold	20

Egenkapitalopgørelse (koncern)

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overkurs v. emission t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>Foreslået udbytte t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2015	914	35.043	61.023	22.842	119.822
Resultat for perioden	0	0	3.294	9.137	12.431
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	0	0	3.294	9.137	12.431
Udbetalt udbytte	0	0	0	(22.842)	(22.842)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2015	914	35.043	64.317	9.137	109.411

Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2015 4.930

Koncernens egenkapital 31.12.2015 114.341

Egenkapital 01.01.2014	909	35.043	53.355	31.825	121.132
Resultat for perioden	0	0	6.994	22.842	29.836
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	0	0	6.994	22.842	29.836
Udbetalt udbytte	0	0	0	(31.825)	(31.825)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	5	0	674	0	679
Egenkapital 31.12.2014	914	35.043	61.023	22.842	119.823

Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2014 3.334

Koncernens egenkapital 31.12.2014 123.157

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af fondsmæglerselskabets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske fondsmæglerselskaber. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling 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 resultat- og totalindkomstopgørelsen 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Accunia A/S og de 100 % ejede datterselskaber Accunia Fondsmæglerselskab A/S, Accunia Investeringsforvaltning A/S, Bolico A/S, Accunia AB og Komplementarselskabet Accunia Vind ApS, 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.

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 ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

Indregning

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kurtage og depotgebyr, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens 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.

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, 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 er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt 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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

2. Regnskabsmæssige skøn

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 følgende:

- Obligationer, hvor der er skøn forbundet med dagsværdierne. Koncernens obligationsbeholdning er i årsregnskabet optaget med 49.148 t.kr. (2014: 70.193 t.kr.). Ledelsen vurderer, at de bogførte værdier svarer til dagsværdien pr. 31. december 2015.

Noter

3. Femårsoversigt

Koncernens hoved- og nøgletal	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	58.088	72.369	82.235	48.898	27.880
Kursreguleringer	(3.478)	9.381	9.751	17.726	4.843
Udgifter til personale og administration	(49.347)	(43.874)	(34.627)	(18.558)	(15.145)
Årets resultat	12.748	29.836	42.984	36.006	13.018
Balance					
Egenkapital	114.341	123.157	121.132	94.679	64.976
Aktiver i alt	156.076	139.196	135.775	99.768	79.714
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	32,6	28,1	23,6	29,4	31,8
Kernekapitalprocent (%)	32,6	28,1	23,6	29,4	31,8
Egenkapitalforrentning før skat (%)	12,8	31,0	53,1	60,2	32,0
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	10,7	24,4	39,8	45,1	24,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,9	2,7	3,6	2,1

Årets positive resultat er ikke indregnet i kapitalgrundlaget, da det endnu ikke er godkendt på generalforsamlingen.

Morderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Renteindtægter				
0	0	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	10	2
1.225	1.181	Obligationer	5.508	6.189
2.362	902	Øvrige renteindtægter	902	2.376
3.587	2.083	I alt	6.420	8.567
5. Renteudgifter				
(77)	(175)	Kreditinstitutter og centralbanker	(407)	(266)
0	0	Øvrige renteudgifter	(54)	(1)
(77)	(175)	I alt	(461)	(267)

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		6. Kursreguleringer		
1.476	105	Obligationer	1.116	3.785
0	184	Gældsbreve	184	0
5.557	(4.783)	Regulering af kapitalandele	(4.783)	5.557
6	96	Valuta	5	39
<u>7.036</u>	<u>(4.398)</u>	I alt	<u>(3.478)</u>	<u>9.381</u>

7. 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 af-gives derfor ikke segmentoplysninger.

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		8. Udgifter til personale og administration		
(180)	(6.673)	Personaleudgifter	(39.305)	(34.990)
(179)	(1.413)	Øvrige administrationsudgifter	(10.042)	(8.884)
<u>(359)</u>	<u>(8.085)</u>	Udgifter til personale og administration i alt	<u>(49.347)</u>	<u>(43.874)</u>
		Personaleudgifter		
(147)	(5.751)	Lønninger og øvr. personaleudgifter	(35.440)	(30.017)
(16)	(205)	Andre udgifter til social sikring	(589)	(1.843)
(18)	(717)	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	(3.276)	(3.130)
<u>(180)</u>	<u>(6.673)</u>	Personaleudgifter i alt	<u>(39.305)</u>	<u>(34.990)</u>
		Direktion		
2	1	Antallet af direktionsmedlemmer	2	3
(87)	(3.845)	Fast vederlag til direktion	(9.288)	(4.635)
0	0	Variabelt vederlag til direktionen	0	0
<u>(87)</u>	<u>(3.845)</u>	I alt	<u>(9.288)</u>	<u>(4.635)</u>

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)				
(60)	(3.755)	Fast vederlag til Jan Thorsen	(4.715)	(3.517)
0	0	Fast vederlag til Jonas Melchior (tiltrådt 15.03.2015)	(2.165)	0
(27)	(90)	Fast vederlag til Henrik Lund (fratrådt 15.03.2015)	(1.801)	(720)
0	0	Fast vederlag til Klaus Runge (tiltrådt 01.09.2014)	(607)	(194)
0	0	Fast vederlag til Keld Søndergaard (fratrådt 28.02.2014)	0	(200)
<u>(87)</u>	<u>(3.845)</u>	Vederlag i alt til direktionen	<u>(9.288)</u>	<u>(4.635)</u>
Direktionen kan modtage variabelt vederlag.				
Bestyrelsen				
3	3	Antallet af bestyrelsesmedlemmer	3	3
0	0	Fast vederlag til bestyrelsen	0	0
0	(500)	Variabelt vederlag til bestyrelsen	(500)	0
<u>0</u>	<u>(500)</u>	I alt	<u>(500)</u>	<u>0</u>
Bestyrelsen modtager intet fast vederlag				
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 særlige incitamentsprogrammer for direktionen og koncernen har ingen pensionsforpligtelse over for hverken direktion eller bestyrelse.				
Revisionshonorar				
25	31	Lovpligtig revision af årsregnskabet	421	178
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	43	36
0	23	Skatterådgivning	23	9
0	81	Andre ydelser	182	69
<u>25</u>	<u>135</u>	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed der udfører den lovpligtige revision	<u>669</u>	<u>292</u>

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte har i regnskabsåret udgjort 2,2 i moderselskabet og 31,9 i koncernen.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
9. Skat af årets resultat				
(8.039)	(2.309)	Aktuel skat	(2.290)	(8.149)
0	0	Ændring i udskudt skat pga. ændret skatteprocent	0	0
(1)	(1)	Ændring i udskudt skat	(117)	109
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	0	0
<u>(8.040)</u>	<u>(2.310)</u>	Skat af årets resultat	<u>(2.407)</u>	<u>(8.040)</u>
<u>21,2%</u>	<u>14,7%</u>	Skatteprocent	<u>15,0%</u>	<u>21,2%</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5% (2014: 24,5%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

24,5	23,5	Selskabsskatteprocent i Danmark	23,5	24,5
0,0	0,0	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	0,0
0,3	0,2	Ikke fuldt fradragsberettigede omkostninger	0,5	0,3
<u>(3,6)</u>	<u>(9,0)</u>	Opskrivning ej skattepligtig	<u>(9,0)</u>	<u>(3,6)</u>
<u>21,2%</u>	<u>14,7%</u>	Skatteprocent	<u>15,0%</u>	<u>21,2%</u>

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

<u>4.991</u>	<u>7</u>	Anfordring	<u>140</u>	<u>216</u>
<u>4.991</u>	<u>7</u>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>140</u>	<u>216</u>

11. Obligationsbeholdning

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

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		12. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		
12.704	9.072	Kostpris primo 01.01		
(297)	1.513	Tilgang i årets løb		
(3.335)	(1.879)	Afgang i årets løb (minoritetsudskillelse)		
9.072	8.706	Kostpris ultimo 31.12		
72.941	74.348	Nettoopskrivninger primo		
17.506	9.633	Andel i årets resultat, netto		
(20.000)	(20.000)	Modtaget udbytte fra Accunia FmS		
8.901	1.458	Opskrivninger		
0	(2.715)	Nedskrivninger		
74.348	62.724	Nettoopskrivninger 31.12		
83.420	71.430	Regnskabsmæssig værdi 31.12		
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
		Accunia Fondsmæglerselskab A/S, 100% ejet		
		Accunia Investeringsforvaltningsselskab A/S, 100% ejet		
		Accunia AB, 100% ejet		
		Bolico A/S, 100% ejet		
		Komplementarselskabet Accunia Vind ApS, 100% ejet		
		Accunia Oy, 57,5% ejet		
		13. Andre aktiver		
4.957	2.823	Tilgodehavende varer og tjenesteydelser	67.054	49.104
1.355	390	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0
0	170	Depositum	707	755
0	2.150	Øvrige aktiver	380	0
6.312	5.533		68.141	49.859
		14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
0	9.451	Anfordring	3.558	5.313
0	9.451		3.558	5.313

Noter

Morderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		15. Andre passiver		
570	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Gæld til associerede virksomheder	25.084	0
39	867	Skyldig løn	8.181	6.159
139	234	Kreditorer	4.441	1.639
0	0	Øvrige passiver	471	0
<u>748</u>	<u>1.101</u>		<u>38.177</u>	<u>7.798</u>

16. 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	910
Emission	0	4
Aktiekapital 31. december	<u>914</u>	<u>914</u>

17. Eventualforpligtelser

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer	372	321
Accunia Fondsmæglerselskab har indgået en lejeaftale vedrørende kontorlokaler, som indeholder en istandsættelsesforpligtelse ved evt. opsigelse og fraflytning. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2015	1.500	2.500
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 administrationsselskab. 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 indkomstkatten, 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 administrationsselskab 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 2015.

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.

18. Nærtstående parter

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
Jan Thorsen	Adm.dir.	Løn, rente (investering)
Peter Aandahl	Bestyrelsesformand	Honorar, udbytte, rente (investering)
Peder Ingvarsen	Bestyrelsesmedlem	Udbytte, rente (investering)
Christian Olesen	Bestyrelsesmedlem	Udbytte, rente (investering)

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er ikke ydet lån eller stillet sikkerhed overfor direktion eller bestyrelse. Der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelsesmedlemmer, heller ikke for forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen. Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for direktion og bestyrelse.

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
19. Kernekapital og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital		
Egenkapital	114.341	123.157
Foreslået udbytte	(9.137)	(22.842)
Goodwill	(129)	(1.300)
Udskudte skatteaktiver	(10)	(127)
Kernekapital og kapitalgrundlag	<u>105.065</u>	<u>98.888</u>

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:

Financial Services Holding A/S Toldbodgade 38 A, 4. tv. 1253 København K.	Christian Thorkild Olesen Rolighedsvej 3 2942 Skodsborg
Virksomhedspartner ApS Svalegabet 10 2850 Nærum	Knud Erik Krey Nellemann Residence "Excalibur" 3963 Crans-Mountana Schweiz
DB UK Holdings Limited London Branch, Winchester House 231 Great Winchester Street London EC2NP 2AXDR	P. I. Holding A/S Brogade 2B mf. 5500 Middelfart
Aandahl A/S Trørødvej 38 2950 Vedbæk	Buresø Invest ApS c/o Nimbusparken 24, 2. 2000 Frederiksberg
M.A.P. Holding B.V. Riverside Builing Havendijk 1001 3114 EL Schiedam The Netherlands	Christian Nellemann 3 Beechmore Road SW 11 – 4ET London, UK

Der er mellem alle aktionærerne indgået en aktionæroverenskomst