

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 31 41 98 59

Årsrapport 2016 (9. regnskabsår)

(1/1 2016 – 31/12 2016)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Direktionens- og bestyrelsens ledelsehverv	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noteoversigt	13
Noter	14

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Store Regnegade 5, 1.

1110 København K.

CVR-nr.: 31 41 98 59

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 Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. februar 2017

Direktion



Henrik Nordby Christensen
adm. direktør

Bestyrelse



Peter Aandahl
(formand)



Jørgen Clausen



Peder Ingvarsten



Christian Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Accunia Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultat- og 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 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 etiske forpligtelser i henhold til disse 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 revision 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forbehold 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

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.

København, den 10. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets fokus er kapitalforvaltning og investeringsrådgivning for velhavende privatpersoner, selskaber og institutionelle investorer.

Fuld gennemsigtighed i omkostningerne er et kendetegn ved at være kunde hos Accunia. Et grundlæggende princip er, at selskabet ikke modtager indtjening fra kurtage, markedsføringsbidrag eller lignende fra eksterne forvaltere.

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 ikke været usædvanlige forhold som har påvirket indregning og måling i Fondsmæglerselskabet.

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 gebyrer- og provisionsindtægter og dermed resultat med kr. -7,4 mio.

Årets resultat blev kr. -2,5 mio. efter skat (8,6 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. 49,3 mio., hvilket dækker selskabets behov og lovgivningens krav med stor margin.

Den gennemsnitlige forrentning af kundernes midler blev 4,9 procent i 2016. Det samlede afkast i de otte år fra 2009 til 2016 har nu været 128,7 procent fra et afkast omkring nul i 2008.

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er den 20. januar 2017 offentliggjort fusionsplan for selskabet med henblik på en fusion med Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S, hvor Accunia Fondsmæglerselskab A/S vil være det fortsættende selskab. Fusionen vil efter forventet vedtagelse på generalforsamling i februar 2017 ske med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Accunia Fondsmæglerselskab vil fortsat koncentrere sig om at udbygge kundegrundlaget og fremskaffe interessante investeringsmuligheder. Selskabet forventer et positivt resultat for 2017.

Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig skønsmæssigt til den betydning, forholdene på de finansielle markeder vil have for kundernes afkast og dermed Accunias indtjening.

Inden for de regler, der gælder for finansielle virksomheder, er det selskabets politik at investere sine midler 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.

Direktionens- og bestyrelsens ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv

Henrik Nordby Christensen

Bestyrelsesmedlem i:

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 A/S

Accunia Credit Management

Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsens ledelseshverv

Peter Aandahl

Bestyrelsesformand i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

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

Tagensvej 137 ApS

Tre 2012 ApS

PAA 001 IVS

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S

Freightplus Group A/S

Letinvest ApS

Jørgen Clausen

Bestyrelsesformand i:

Buresø Invest ApS

Fonden I DBK

Pharmadirect A/S

Direktør i:

Buresø Invest ApS

Guldbjergdal P/S

Kollensøvej 4 ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

COOP Danmark A/S

COOP Holding A/S

Kollensøvej 4 ApS

Bestyrelsens ledelseshverv (fortsat)

Peder Ingvarsten

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

P.I. Holding A/S

Direktør i:

P.I. Holding A/S

GI Holding, Middelfart ApS

Christian Olesen

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab 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

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	3.003	3.806
Renteudgifter	7	(985)	(281)
Netto renteindtægter		2.018	3.525
Gebyrer og provisionsindtægter		34.868	43.607
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(144)	(234)
Netto rente- og gebyrindtægter	9	36.742	46.898
Kursreguleringer	8	821	900
Udgifter til personale og administration	10	(40.765)	(36.448)
Resultat før skat		(3.202)	11.350
Skat	11	671	(2.706)
Årets resultat		(2.531)	8.644
Anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Årets totalindkomst		(2.531)	8.644
Fordeling af årets totalindkomst			
Udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Overført til næste år		(2.531)	(1.356)

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	26.534	593
Obligationer til dagsværdi	13	3.914	36.320
Aktuelle skatteaktiver		617	0
Udskudte skatteaktiver		62	7
Andre aktiver	14	27.863	59.771
Periodeafgrænsningsposter		1.288	1.544
Aktiver i alt		60.278	98.235
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	3
Aktuelle skatteforpligtelser		0	2.703
Andre passiver	15	10.993	33.713
Gæld ialt		10.993	36.419
Aktiekapital	16	8.000	8.000
Overført overskud eller underskud		41.285	43.816
Foreslået udbytte		0	10.000
Egenkapital i alt		49.285	61.816
Passiver i alt		60.278	98.235

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

17-22

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2016	8.000	43.816	10.000	61.816
Årets resultat	0	(2.531)	0	(2.531)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	(2.531)	0	(2.531)
Udbetalt udbytte	0	0	(10.000)	(10.000)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2016	8.000	41.285	0	49.285

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	8.000	45.172	20.000	73.172
Årets resultat	0	(1.356)	10.000	8.644
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	(1.356)	10.000	8.644
Udbetalt udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2015	8.000	43.816	10.000	61.816

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Kapitalforhold og solvens
4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
5. Femårsoversigt

Resultat og totalindkomstopgørelse

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

Balance

12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
13. Obligationsbeholdning
14. Andre aktiver
15. Andre passiver
16. Aktiekapital
17. Eventualforpligtelser

Øvrige noter

18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. Koncernforhold
21. Efterfølgende begivenheder
22. 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 regnskabsaflæggelsen for Accunia Fondsmæglerselskab 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 kurtage 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. Fondsmæglerselskabets obligationsbeholdning er i årsregnskabet optaget med 3.914 t.kr. (2015: 36.320 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. Fondsmæglerselskabets 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	49.285	61.816
Foreslået udbytte	0	(10.000)
Udsudte skatteaktiver	(62)	(8)
Kernekapital og kapitalgrundlag	49.223	51.808
Krediteksponering		
Kreditrisiko	26.352	44.177
Markedsrisiko	6.952	72.936
Operationel risiko	120.494	124.280
I alt	153.798	241.393
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	32,0	21,8
Kernekapitalprocent	32,0	21,8
Kapitalprocent	32,0	21,8

4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Noter

Generelt

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af kapitalforvaltningsgebyrer. Da kunderne pr. definition er formuende, er risikoen ganske begrænset. Der er herudover kreditrisiko på selskabets egne formueplaceringer, men da placeringspolitikken er konservativ, og følger omfattende analyser vurderes risikoen at være begrænset og kontrolleret. Bestyrelsen tager i sin §70-instruks stilling til i hvilke banker fondsmæglerselskabet må placere sine midler i.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet er indirekte påvirket af markedsrisici for den andel af kundernes kapitalforvaltningsgebyr, der er performanceafhængigt. Placeringen af selskabets egne midler er påvirket af markedsrisiko. Bestyrelsen har i §70-instruksen fastsat rammer for hvor meget valuta- og renterisici må påvirke de placerede midler. Selskabet vil kun sjældent – og med bestyrelsens godkendelse i hvert tilfælde – investere i andet end obligationer. Investering i aktier og andre positioner vil altid kun ske for midler, der overstiger selskabets kapitalkrav. På denne måde bliver den andel af selskabets kapital, der er afsat til dækning af selskabets kapitalkrav ikke påvirket.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver primært sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af bankindsud og letomsættelige obligationer. Selskabet fakturerer kvartalsvis og opnår på denne måde et likviditetsinflow fordelt over året. Det samme gælder rentebetalingerne fra selskabets egne investeringer, der er fordelt på mange renteterminer.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere forretningsgange, politikker og kontrolprocedurer. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Kontrollerne udføres løbende blandt andet ved registrering i selskabets porteføljestyresystem, hvori der indgår godkendelse af afstemning med bankernes konti og depoter mv.

Noter

Afviklingsrisici

Som fondsmæglerselskab er selskabet ikke konto- og depotførende. Såvel ved placering af egne midler, som ved afvikling af kundehandler anvendes altid "payment against delivery". I forbindelse med særlige (unoterede) investeringer anvendes som hovedregel advokater, hvor midlerne indskydes på klientkonti.

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Femårsoversigt					
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	34.742	46.898	64.188	73.149	44.649
Kursreguleringer	821	900	2.232	5.423	9.203
Udgifter til personale og administration	(40.765)	(36.448)	(42.626)	(34.402)	(18.347)
Årets resultat	(2.531)	8.644	17.882	33.092	26.585
Balance					
Egenkapital	49.285	61.814	73.170	80.288	57.196
Aktiver i alt	60.278	98.235	99.143	92.675	62.095
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	15,1	13,9	13,4	13,4	15,7
Kapitalprocent (%)	32,0	21,8	18,7	18,8	28,6
Kernekapitalprocent (%)	32,0	21,8	18,7	18,8	28,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	(5,8)	16,8	31,0	64,2	80,8
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	(4,6)	12,8	23,3	48,1	60,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,9	1,3	1,6	2,3	2,9

Accunia Fondsmæglerselskab A/S har ikke kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder, hvorfor dette nøgletal er udeladt.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Renteindtægter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	11
Obligationer	2.646	3.795
Andre renteindtægter	357	0
Renteindtægter i alt	3.003	3.806

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	(230)	(281)
Øvrige renteudgifter	(755)	0
Renteudgifter i alt	(985)	(281)

8. Kursreguleringer		
Obligationer	739	991
Valuta	82	(91)
Kursregulering i alt	821	900

9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder

Danmark *)	36.638	42.445
Finland	0	4.254
Sverige	104	199
Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	36.742	46.898

*) Gebyrindtægten er reduceret med 7.409 t.kr. i 2016, som følge af en nedskrivning på tidligere indtægtsført performancefee.

10. Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter	(32.646)	(29.961)
Øvrige administrationsudgifter	(8.119)	(6.487)
Udgifter til personale og administration i alt	(40.765)	(36.448)

Personaleudgifter

Løn	(29.317)	(27.328)
Andre udgifter til social sikring	(853)	(160)
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	(2.476)	(2.473)
Personaleudgifter i alt	(32.646)	(29.961)

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	23	24
--	----	----

Noter

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil – 2016	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.
<i>Kontraktligt fast vederlag</i>		
Peter Aandahl		(500)
Henrik Nordby Christensen (tiltrådt 28.06.2016)	(707)	
Jonas Melchior (fratrådt 28.06.2016)	(2.527)	
Kontraktligt fast vederlag i alt	(3.234)	(500)
<i>Variabelt kontant vederlag</i>		
	0	0
Vederlag i alt	(3.234)	(500)
Antal medlemmer/ansatte	1	4

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil – 2015	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.
<i>Kontraktligt fast vederlag</i>		
Jonas Melchior (tiltrådt 15.03.2015)	(2.165)	
Henrik Lund (fratrådt 15.03.2015)	(1.711)	
Jan Thorsen (fratrådt 15.03.2015)	(1.156)	
Kontraktligt fast vederlag i alt	(5.032)	0
<i>Variabelt kontant vederlag</i>		
	0	0
Vederlag i alt	(5.032)	0
Antal medlemmer/ansatte	1	3

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er en enkelt ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der i henhold til regnskabsbekendtgørelsen §121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Noter

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.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	175	356
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	34	34
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	38
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte		
Revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	209	428

11. Skat

Aktuel skat	617	(2.703)
Ændring i udskudt skat	55	(3)
Regulering vedr. tidligere år	(1)	0
Skat af årets resultat	671	(2.706)

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2015:22,5%).

Effektiv skatteprocent	20,9	23,8
-------------------------------	-------------	-------------

12. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring		
Til og med 3 måneder	26.534	593
I alt	26.534	593

13. Obligationsbeholdning

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

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Andre aktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.139	59.234
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	86	0
Depositum	638	537
I alt	27.863	59.771

15. Andre passiver

Gæld til tilknyttede virksomheder	0	26.170
Skyldig løn	8.983	6.765
Kreditorer	1.195	498
Øvrige passiver	815	282
Andre passiver i alt	10.993	33.715

16. Aktiekapital

Aktiernes antal i 1.000 stk á 1 kr.	8.000	8.000
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		

Aktiekapitalen består af 8.000.000 aktier á 1 kr. eller multipla deraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapital ved stiftelse 06.05.2008	5.000
Fondsemission den 21.12.2011	3.000
Aktiekapital 31.12.2016	8.000

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
17. 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

Noter

Datterselskab

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Accunia A/S som administrationsselskab, og dennes øvrige datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disse 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 administrationsselskabet 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 administrationsselskabet. Ved modtagelse af betaling for underskudsudnyttelsen overtager administrationsselskabet hæftelsen. Der er ikke skyldige selskabsskatter i administrationsselskabet pr. 31. december 2016.

Accunia Fondsmæglerselskab A/S og moderselskabet Accunia A/S er momsmæssigt fællesregistreret. De fællesregistrerede selskaber hæfter solidarisk for betaling af afgiftstilsvaret for de respektive afgiftsår, de har været omfattet af fællesregistreringen.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

18. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Accunia Fondsmæglerselskab A/S varetager porteføljeforvaltning, værdipapirhandel samt administration i forbindelse hermed for Accunia OY (søsterselskab).

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Selskabet er 100% ejet af Accunia A/S.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner af større betydning mellem fondsmæglerselskabet 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 15.03.2015)	0	1.156
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	Søsterselskab	Honorar for porteføljeforvaltning mv.	590	604

Noter

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

19. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi. Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Accunia A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K, ejer alle aktier i selskabet.

20. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for Accunia A/S, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

21. Efterfølgende begivenheder

Der er den 20. januar 2017 offentliggjort fusionsplan for selskabet med henblik på en fusion med Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S, hvor Accunia Fondsmæglerselskab A/S vil være det fortsættende selskab. Fusionen vil efter forventet vedtagelse på generalforsamling i februar 2017 ske med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017.

22. 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.

Noter

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.

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.

Noter

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.

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.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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 renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Noter

Egenkapital

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.