

Forte Holding ApS

CVR-nr. 33 77 62 33

**Årsrapport for perioden
1. januar - 31. december 2016**

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	11
Balance pr. 31.12.2016	12
Egenkapitalopgørelse (koncern)	13
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Forte Holding ApS
Tuborg Boulevard 12, 3. sal
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 62 33
Hjemstedskommune: Gentofte Kommune

Telefon +45 70 20 12 97
E-mail: fertilizer@directhedge.com

Bestyrelse

Lars Trygved (formand)
Jan Henrik Christiansen
Mads Ertbøll

Direktion

Ulf Trygved

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 33 96 35 56

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29. marts 2017

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Forte Holding ApS.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabet aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 29. marts 2017

Direktion

Ulf Trygved
administrerende direktør

Bestyrelse

Lars Trygved
formand

Jan Henrik Christiansen

Mads Ertbøll

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forte Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Forte Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 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 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.

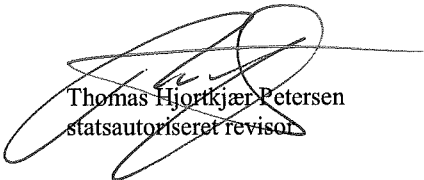
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 29. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 33 96 35 56



Thomas Hjortkær Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Forte Holding ApS' aktivitet består i at besidde større aktieposter i unoterede selskaber – primært i Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S samt yde rådgivning om handel med kontantafregnede råvarederivater.

Koncernens hovedaktivitet består i at mægle kontant afregnede råvarederivater mellem virksomheder med eksponering til eller interesse i prisudviklingen i markedet for kunstgødning samt oliven.

Usikkerhed ved indregning og måling samt usædvanlige forhold

Der er ikke nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold i forbindelse med den aflagte årsrapport for 2016.

Koncernstruktur

Forte Holding ApS er et finansielt holdingselskab, der ejer:

- 75 % af Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
- 75 % af DHR af 2010 ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2016 haft en mindre tilbagegang i aktiviteten og indtjeningen. Resultatet for koncernen er et overskud på 4.662 t.kr. mod 6.123 t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser for at være tilfredsstillende set i sammenhæng med det generelle marked for gødningskontrakter i året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Koncernen forventer fremover også et højt og volatilt marked for gødningsprodukter, hvilket vil give gode muligheder for at mægle kontant afregnede råvarederivater til virksomheder der ønsker at afdække risiko. Dernæst forventes at markedet for kontant afregnede råvarederivater til virksomheder der ønsker at afdække risikoen for udsving i prisen på olivenolie ligeledes at bidrage til top- og bundlinje i 2017.

Ledelsen forventer at resultatet i 2017 fortsat vil være positivt.

Ledelsesberetning (fortsat)

Særlige risici

Der er ingen konstateret særlige risici i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet og koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med selskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudset udvikling på markedet for kontant afregnede råvarederivater samt den finansielle situation for de pengeinstitutter hvor selskabets likvide midler er anbragt.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af mæglerkommission. Da kunderne primært er store industri koncerner og/eller handelshuse, er risikoen ganske begrænset. Der er derudover kreditrisiko på selskabets egne formueplaceringer, men da placeringspolitikken er konservativ og da selskabets formue placering udelukkende består af likvide midler placeret på indlånskonti hos landets to største banker, vurderes risikoen at være begrænset og kontrolleret.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisici består i at et kraftigt fald i markedet for kontant afregnede råvarederivater vil påvirke selskabets indkomst fsv. angår mæglerkommissioner. Selskabets ledelse følger dette nøje, og er klar til at tilpasse selskabets udgifter til et evt. fald i indtægterne ved mæglerkommission.

Likviditetsrisiko

Selskabets og koncernens likvide beredskab bliver sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af indskud på indlånskonti i store danske pengeinstitutter. Mæglerkommission er betalbar 30 dage efter en handel er indgået, og opnår på denne måde et likviditetsflow fordelt over året.

Operationel risiko

Det finansielle holding selskab og fondsmæglerselskabet har de nødvendige forretningsgange, politikker og kontrolprocedurer til at sikre minimering af tab som følge af operationelle risici.

Ledeshverv – direktionen

Administrerende direktør Ulf Trygved

Bestyrelsesposter: Fortuna Chartering A/S

Øvrige hverv: Direktør i DHR af 2010 ApS
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S

Ledeshverv - bestyrelse

Formand Lars Trygved

Bestyrelsesposter: Fortuna Chartering A/S
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S (formand)
DHR af 2010 ApS (formand)
Fortuna Seaside Invest A/S
Fortuna Seaside Bulk Carriers A/S

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledeshverv (fortsat)

Øvrige hverv: Direktør i: Fortuna Chartering A/S
 Cervin ApS
 Maritime Chartering and Consulting ApS
 Fortuna Seaside Invest A/S
 Fortuna Seaside Bulk Carriers A/S

Bestyrelsesmedlem Mads Ertbøll

Bestyrelsesposter: Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
 DHR af 2010 ApS
 RealViewTNI A/S

Bestyrelsesmedlem Jan H. Christiansen

Bestyrelsesmedlem i: Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
 DHR af 2010 ApS
 Semler Holding A/S
 Semler Gruppen A/S
 Baltic Asiatic Holding A/S
 Nordic Asiatic ApS (formand)
 SolarDrive Distribution & Marketing ApS (formand)
 Tecleaf ApS
 SolarDrive Container Power ApS
 Greengo Energy Latin America ApS (formand)
 Greengo Energy Group A/S (formand)
 Greengo Energy A/S (formand)
 Especial Events P/S

Øvrige hverv: Direktionsposter i: Baltic Asiatic Holding A/S
 Farmacacaleco ApS
 Oak 88 ApS
 Jølic ApS
 Baltic Asiatic Timber ApS
 Jølic 3 ApS
 DC Komplementar ApS

Bestyrelsens forslag til udbytte

Der er foreslået udbytte for regnskabsåret 2016 andragende 2.000.00 kr. Selskabet har derudover udbetalt 2.000.000 kr. ekstraordinært udbytte i løbet af regnskabsåret.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016

	Note	Moderselskab		Koncern	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Renteindtægter	3	9	2	9	8
Renteudgifter	4	-	(27)	(7)	(44)
Netto renteindtægter		9	(25)	2	(36)
Gebyr og provisionsindtægter	5	225	3.800	20.944	21.460
Afgivne gebyr og provisionsudgifter		-	-	(23)	(22)
Netto rente- og gebyrindtægter	6	234	3.775	20.923	21.402
Kursreguleringer	7	3	4	14	190
Andre driftsindtægter		-	26	-	76
Udgifter til personale og administration	8	(217)	(811)	(14.819)	(13.450)
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		15	(50)	(64)	(134)
Andre driftsudgifter		-	-	-	(17)
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		3.477	2.903	-	-
Resultat før skat		3.512	5.847	6.054	8.067
Skat af årets resultat	9	(9)	(691)	(1.392)	(1.944)
Årets resultat		3.503	5.156	4.662	6.123
Årets resultat		3.503	5.156	4.662	6.123
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Skat af anden totalindkomst		-	-	-	-
Årets totalindkomst		3.503	5.156	4.662	6.123
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	2.000	2.000	-
Overført til næste år		1.503	3.156	2.662	-
Fordeles på					
				3.503	5.156
				1.159	967

Balance pr. 31.12.2016

	Note	Morderselskab		Koncern	
		31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.	31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	206	1.335	9.183	9.468
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	8.599	6.622	-	-
Immaterielle aktiver	12	-	-	-	75
Øvrige materielle aktiver	13	-	105	-	110
Udskudte skatteaktiver	14	-	-	26	16
Andre aktiver		716	995	5.239	4.046
Periodeafgrænsningsposter		5	16	347	297
Aktiver i alt		9.526	9.073	14.795	14.012
Aktuelle skatteforpligtelser		-	585	1.143	1.902
Andre passiver		75	540	1.335	1.955
Periodeafgrænsningsposter		-	-	-	-
Gæld i alt		75	1.125	2.478	3.857
Anpartskapital	15	80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.311	3.334	-	-
Overført overskud		2.060	4.534	10.237	10.075
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	-	2.000	-
Egenkapital		9.451	7.948	12.317	10.155
<i>Morderselskabets andel af egenkapitalen</i>				9.451	7.948
<i>Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen</i>				2.866	2.207
Passiver i alt		9.526	9.073	14.795	14.012

Noter i øvrigt, herunder eventualforpligtelser: 1-2, 16-18

Egenkapitalopgørelse

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Koncernen				
Egenkapital 01.01.2016	80	10.075	0	10.155
Resultat for perioden	-	2.662	2.000	4.662
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	2.662	2.000	4.662
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	(500)	-	(500)
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	(2.000)	-	(2.000)
Egenkapital 31.12.2016	80	10.237	2.000	12.317
Egenkapital 01.01.2015	80	3.952	0	4.032
Resultat for perioden	-	5.156	-	5.156
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	5.156	-	5.156
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	967	0	967
Udbetalt udbytte	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2015	80	10.075	0	10.155

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Reserve for netto- opskrivning kapitalandele t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Koncernen					
Egenkapital 01.01.2016	80	4.534	3.334	0	7.948
Resultat for perioden	-	-474	1.977	2.000	3.503
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	-474	1.977	2.000	3.503
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	-	-	-	-
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Egenkapital 31.12.2016	80	2.060	5.311	2.000	9.451
Egenkapital 01.01.2015	80	2.281	431	0	2.792
Resultat for perioden	-	2.253	2.903	-	5.156
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	2.253	2.903	-	5.156
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2015	80	4.534	3.334	0	7.948

Egenkapitalopgørelse, fortsat

Koncernen

	2016	2015
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	12.317	10.155
- Immaterielle aktiver	-	-75
- Minoreitetsinteresser ikke uregulerede enheder	-90	-96
- Udskudte skatteaktiver	-26	-16
- Foreslået udbytte (minoritetsandelens andel af udbytte i koncernen)	-1.125	-500
- Foreslået udbytte i moderselskabet	-2.000	-
Egentlige kernekapital	<u>9.076</u>	<u>9.468</u>
Kapitalgrundlag	<u>9.076</u>	<u>9.468</u>
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	7.333	6.347
Markedsrisiko	7.000	3.861
Risikoeksponeringer	<u>14.333</u>	<u>10.208</u>
Tillæg pga. fasteomkostninger	28.241	21.468
Risikoeksponeringer	<u>42.574</u>	<u>31.676</u>
Egentlig kernekapitalprocent	21,3	29,9
Kapitalprocent	21,3	29,9

I det 75%-ejede datterselskab Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S er der foreslået udbytte på 4,5 mio.kr. for regnskabsåret 2016.

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat af årets resultat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
12. Immaterielle aktiver
13. Hensættelser til udskudt skat
14. Anpartskapital
15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Aktivets værdi skal desuden være et resultat af en tidligere begivenhed og skal være under koncernens kontrol.

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

Ved første indregning måles 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 resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

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 koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Forte Holding ApS og dets datterselskaber. Udarbejdelsen af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjeneste og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Resultatopgørelsen

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. Kommission for formidling af kontant afregnede råvare derivater indtægtsføres, når kontrakten er endeligt formidlet og godkendt af parterne.

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 a conto skat. 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).

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat, fortsat

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 hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over 4 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 4 år.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver og passiver

Posterne omfatter øvrige aktiver / passiver, der ikke hører til under andre aktiv- / passivposter. Ved første indregning måles aktiverne / passiverne til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Foreslået 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, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Noter

2. Femårsoversigt - koncernen

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Koncernens hoved- og nøgletal*					
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	20.923	21.402	12.402	8.454	8.936
Kursreguleringer	14	190	248	(65)	269
Udgifter til personale og administration	14.819	13.450	9.940	6.204	7.634
Årets resultat	4.662	6.123	2.000	1.555	1.137
Balance					
Egenkapital	12.317	10.155	4.032	2.515	960
Aktiver i alt	14.795	14.012	7.947	6.685	7.230
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	21,3	29,89	19,0	106,9	63,8
Kernekapitalprocent (%)	21,3	29,89	19,0	79,1	37,3
Egenkapitalforrentning før skat (%)	53,9	113,7	80,2	115,3	246,6
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	41,5	86,3	61,1	91,2	181,8
Valutaposition	77,1	40,8	133,7	-	-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,41	1,59	1,26	1,32	1,21

Noter

3. Renteindtægter

	Note	Morderselskab		Koncern	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Øvrige renteindtægter		9	2	9	8
Renteindtægter i alt		9	2	9	8

4. Renteudgifter

Øvrige		-	27	7	44
Renteudgifter i alt		-	27	7	44

5. Gebyrer og provisionsindtægter

Konsulenthonorarer		225	3.800	-	-
Mæglerkommission		-	-	20.944	21.460
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		225	3.800	20.944	21.460

6. 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.

7. Kursreguleringer

Valuta		3	4	14	190
Kursreguleringer i alt		3	4	14	190

Noter

8. Udgifter til personale og administration

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Personaleudgifter	66	488	5.182	4.473
Øvrige administrationsudgifter	151	323	9.637	8.977
Udgifter til personale og administration i alt	217	811	14.819	13.450
Personaleudgifter				
Lønninger	63	485	4.734	4.011
Andre udgifter til social sikring	3	3	448	462
Personaleudgifter i alt	66	488	5.182	4.473
Direktionen og bestyrelsen				
Antal medlemmer i direktionen	1	1	1	1
Fast vederlag til Ulf Trygved	99	482	2.142	1.198
Antal medlemmer i bestyrelsen	3	3	3	3
Bestyrelsen modtager ikke vederlag				
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Selskaberne har vurderet at der ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglersekskabet. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 121, stk. 3 ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.				
Særlige incitamentsprogrammer				
Der er ingen særlige incitamentsprogrammer i koncernen for hverken direktion eller bestyrelse				
Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	15	19	105	114
Andre ydelser	15	20	109	55
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	30	39	214	169
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	1	1	4	3

Noter

9. Skat af årets resultat

	Note	Moderselskab		Koncern	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Beregnet skat af årets resultat		9	691	1.402	1.994
Ændring i udskudt skat		-	-	-10	-50
Skat af årets resultatet		9	691	1.392	1.944
Selskabsskatteprocent		22,0	23,5	22,0	23,5
Ændring i selskabsskatteprocenten		-	-	-	-
Permanente afvigelser		-21,7	-11,7	1,0	0,7
Ændringer i udskudt skat		-	-	-	-0,1
Effektiv skatteprocent		0,3	11,8	23,0	24,1

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	Note	Moderselskab		Koncern	
		31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.	31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.
Anfordring		206	1.335	9.183	9.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		206	1.335	9.183	9.468

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Regnskabsmæssig værdi primo	6.622	3.719
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.599	6.622

Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, 75 %

- Danmark, Mægling af kontant afregnede derivater

- Omsætning: 20.915 t.kr.,

- Ansatte: 4

- Egenkapital: 11.105

8.329

6.335

DHR af 2010 ApS, 75 %

- Danmark, Underleverandør til Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S

- Omsætning: 0 t.kr.

- Antal ansatte: 0

- Egenkapital: 360

270

287

Noter

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

	Moderselskab		Koncern	
	31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.	31.12. 2016 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.
Kostpris primo	3.288	3.288		
Kostpris ultimo	3.288	3.288		
Nettoopskrivning primo	3.334	431		
Andel i årets resultat	3.477	2.903		
Udbytter (moderselskabets andel)	-1.500			
Nettoopskrivning ultimo	5.311	3.334		
Kapitalandele i alt	8.599	6.622		

12. Immaterielle aktiver

Kostpris primo	-	-	300	300
Tilgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	-	-	300	300
Af- og nedskrivninger primo	-	-	225	150
Årets afskrivninger	-	-	75	75
Af- og nedskrivninger ultimo	-	-	300	225
Bogført værdi ultimo	-	-	-	75

Noter

13. Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo	-	-	-16	35
Hensættelse til udskudt skat	-	-	-10	-51
Udskudt skat ultimo	-	-	-26	-16

14. Anpartskapital

Anpartskapitalen er 80.000 kr. og består af anparter á 1.000 kr., fordelt på 80 anparter. Der har ikke siden stiftelsen været foretaget kapitalforhøjelser eller -nedsættelser.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen havde pr. 31. december 2016 en samlet huslejeforpligtelse for lejede kontorlokaler på 36 t.kr.

Forte Holding ApS er administrationselskab i en dansk sambeskatning. selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen indestår ovenfor garantifonden for indskydere og investorer med 4 t.kr.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter

16. Nærtstående parter

Nærtstående parter:

Ulf Trygved, nøglemedarbejder i ledelsen samt bestemmende indflydelse via. 100 % ejerskab af selskabet DHR af 2010 ApS, Hellerup, koncernforbindelse samt fælles ledelse.

Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, Hellerup, koncernforbindelse samt bestemmelse indflydelse Oak 88 ApS samt datterselskaber, selskabets ultimative ejer sidder i bestyrelsen i Forte Holding ApS.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Ulf Trygved	Adm. direktør i selskabet samt i flere af datterselskaberne	Løn Udbytte
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S	Datterselskab	Administrationsomkostninger Sambeskatningsbidrag Udbytte
DHR af 2010 ApS	Datterselskab	Sambeskatningsbidrag

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.

17. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Ulf Trygved

18. Koncernforhold

Forte Holding ApS er moderselskab i koncernen og er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.