

Accunia Investeringsforvaltning A/S
CVR-nr. 35 25 44 98

Årsrapport 2015 (3. regnskabsår)

(1/1 2015 – 31/12 2015)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Ledelseshverv	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance pr. 31.12	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskab

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Store Regnegade 5, 1.

1110 København K

CVR-nr. 35 25 44 98

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

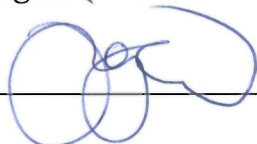
Klaus Runge (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18. april 2016

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Accunia Investeringsforvaltning A/S.

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

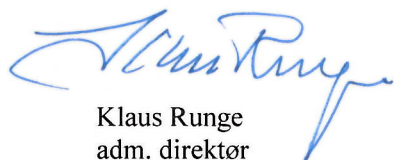
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

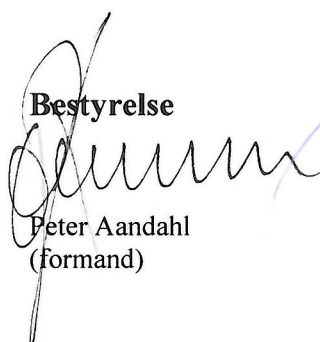
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. marts 2016

Direktion



Klaus Runge
adm. direktør



Bestyrelse
Peter Aandahl
(formand)



Peder Ingvartsen



Christian Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Accunia Investeringsforvaltning A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af 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



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Accunia Investeringsforvaltning A/S fik den 28. februar 2014 tilladelse af Finanstilsynet til at drive virksomhed som Investeringsforvaltningsselskab. Tilladelsen har ikke været udnyttet. I 2. halvår 2015 besluttedes det, at selskabets fremtidige aktiviteter blev ændret fra administration af investeringsforeninger (UCITS) til forvaltning af alternative investeringsfonde (AIF). Selskabet søgte således om omlægning af sin tilladelse til at blive forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF). Selskabet er fortsat i dialog med Finanstilsynet herom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets indtægter i 2015 hidrører fra placeringen af selskabets likvide midler.

Selskabet ikke har udnyttet sin tilladelse til administration af investeringsforeninger (UCITS), og resultatet anses derfor for tilfredsstillende.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Accunia Investeringsforvaltning A/S forventer på grundlag af ovennævnte ansøgning om tilladelse til at fungere som forvalter af alternative investeringsfonde, når tilladelsen foreligger. Selskabet forventer, at der i 2016 lanceres flere alternative investeringsfonde med selskabet som forvalter.

Særlige risici

Den væsentligste risiko i 2016 knytter sig til modtagelse af tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde samt lanceringen af – og den efterfølgende udvikling af volumen i - de påtænkte alternative investeringsfonde.

Risikoen vurderes som begrænset, da driftsomkostningerne er begrænsede. Selskabet har et kapitalgrundlag på godt DKK 4 mio., hvilket rigeligt dækker selskabets behov og med en god margin overstiger såvel det lovgivningsmæssige krav til selskabets kapitalgrundlag på DKK 0,9 mio., som bestyrelsens vurdering af det individuelle solvensbehov på DKK 2,0 mio.

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

Selskabet har i året ingen usædvanlige forhold som påvirker 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.

Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv

Peter Aandahl

Bestyrelsesformand i:

Accunia A/S

Accunia Fondsmæglerselskab 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 A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Bolico 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 Fondsmæglerselskab A/S

Bolico A/S

Christian Olesen Holding A/S

Direktør i:

Christian Olesen Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Udgifter til personale og administration	6	(1.127)	(525)
Andre driftsudgifter		<u>(30)</u>	<u>(40)</u>
Resultat før finansielle poster		(1.157)	(565)
Finansielle indtægter	4	164	189
Finansielle udgifter		(3)	0
Kursreguleringer	5	<u>4</u>	<u>113</u>
Resultat før skat		(992)	(263)
Skat	7	<u>233</u>	<u>64</u>
Årets resultat		<u>(759)</u>	<u>(199)</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	<u>(759)</u>	<u>(199)</u>
Årets totalindkomst	<u>(759)</u>	<u>(199)</u>

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til næste år	<u>(759)</u>	<u>(199)</u>
	<u>(759)</u>	<u>(199)</u>

Balance pr. 31.12

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Udskudte skatteaktiver		233	64
Andre tilgodehavender		38	33
Periodeafgrænsningsposter		43	42
Obligationer til dagsværdi	9	2.362	4.241
Likvide beholdninger	8	1.857	675
Aktiver i alt		4.533	5.055
Aktiekapital	10	5.000	5.000
Overført overskud eller underskud		(788)	(29)
Egenkapital i alt		4.212	4.971
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver		321	85
Gæld i alt		321	85
Passiver i alt		4.533	5.055

Noteoversigt

Anvendt regnskabspraksis	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Femårsoversigt	3
Eventualforpligtelser	11
Aktionærforhold	12
Nærtstående parter	13
Koncernforhold	14
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	15

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktie- kapital 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	5.000	(29)	0	4.971
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(759)</u>	<u>0</u>	<u>(759)</u>
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	<u>0</u>	<u>(759)</u>	<u>0</u>	<u>(759)</u>
 Egenkapital 31.12.2015	 <u><u>5.000</u></u>	 <u><u>(788)</u></u>	 <u><u>0</u></u>	 <u><u>4.212</u></u>
 Egenkapital 01.01.2014	 5.000	 170	 0	 5.170
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(199)</u>	<u>0</u>	<u>(199)</u>
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	<u>0</u>	<u>(199)</u>	<u>0</u>	<u>(199)</u>
 Egenkapital 31.12.2014	 <u><u>5.000</u></u>	 <u><u>(29)</u></u>	 <u><u>0</u></u>	 <u><u>4.971</u></u>

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af investeringsforvaltningsselskabets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske investeringsforvaltningsselskaber. 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 investeringsforvaltningsselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver 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 investeringsforvaltningsselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Noter (fortsat)

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Der er i regnskabsbekendtgørelsens § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48. Ændringen afspejler den ændring i IFRS, der er gennemført ved udstedelsen af IFRS 13, som fastlægger principper for måling til dagsværdi uafhængigt af hvilke aktiver eller forpligtelser, der måles.

Det vurderes ikke at implementeringen af den nye bestemmelse om opgørelse af dagsværdi har haft en væsentlig påvirkning på selskabets resultat.

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 resultat- og totalindkomstopgørelsen som kursreguleringer.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Noter (fortsat)

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til investeringsforvaltningsselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præsentation 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 udnytte

Noter (fortsat)

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos 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 investeringsforvaltningsselskabet 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.

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 (aktiver)

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

Andre passiver

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

Udbytte

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

Noter (fortsat)

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 investeringsforvaltningsselskabets 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. Investeringsforvaltningsselskabets obligationsbeholdning er i årsregnskabet optaget med 2.363 t.kr. (2014: 4.241 t.kr.). Ledelsen vurderer, at de bogførte værdier svarer til dagsværdien pr. 31. december 2015.

Noter (fortsat)**3. Femårsoversigt**

Hoved- og nøgletal	2015	2014
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse		
Udgifter til personale og administration	(1.127)	(525)
Finansielle indtægter	164	189
Resultat før finansielle poster	(1.157)	(565)
Årets resultat	(759)	(199)
Balance		
Egenkapital	4.212	4.971
Aktiver i alt	4.533	5.055
Nøgletal		
Kapitalprocent (%)	94,7	56,3
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-21,6	-5,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-16,5	-3,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1
Antal foreninger under administration	0	0
Antal afdelinger under administration	0	0
Formue under administration	0	0
4. Finansielle indtægter		
Obligationsrenter	<u>164</u>	<u>189</u>
I alt	<u>164</u>	<u>189</u>
5. Kursreguleringer		
Obligationer	<u>4</u>	<u>113</u>
I alt	<u>4</u>	<u>113</u>

Noter (fortsat)

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	(781)	(436)
Øvrige administrationsudgifter	<u>(346)</u>	<u>(89)</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>(1.127)</u>	<u>(525)</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	(654)	(347)
Andre udgifter til social sikring	(42)	(44)
Afgifter beregnet på baggrund af personaleantallet efter lønsummen	<u>(85)</u>	<u>(45)</u>
Personaleudgifter i alt	<u>(781)</u>	<u>(436)</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
Direktionen		
Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
Samlet vederlag til Klaus Runge	(607)	(194)
Samlet vederlag til Keld Søndergaard	<u>0</u>	<u>(153)</u>
Vederlag i alt til direktionen	<u>(607)</u>	<u>(347)</u>

Direktionen modtager hverken variabelt vederlag eller pension.

Bestyrelsen

Antallet af bestyrelsesmedlemmer	<u>3</u>	<u>3</u>
----------------------------------	----------	----------

Bestyrelsen modtager hverken fast eller variabelt vederlag.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

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

Særlige incitamentsprogrammer

Der er ingen særlige incitaments programmer for hverken direktion eller bestyrelse.

Noter (fortsat)**6. Udgifter til personale og administration (fortsat)**

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	34	16
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	9	12
Andre ydelser	<u>63</u>	<u>25</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>106</u>	<u>53</u>

7. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets resultat	233	64
Ændring i udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af årets resultat	<u>233</u>	<u>64</u>

Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	23,5	24,5
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Ikke fuldt fradragsberettigede omkostninger	<u>0,0</u>	<u>(0,1)</u>
Skatteprocent	<u>23,5</u>	<u>24,4</u>

8. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	<u>1.857</u>	<u>675</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter ialt	<u>1.857</u>	<u>675</u>

9. Obligationer til dagspris.

Obligationerne er erhvervsobligationer nomineret i EUR, og er noteret på udenlandske børser.

10. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af aktier a 1 kr. eller multipla deraf.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapital ved stiftelse 06.06.2013	<u>5.000</u>
Aktiekapital 31.12.2015	<u>5.000</u>

Noter (fortsat)

11. Eventualforpligtelser

Accunia Investeringsforvaltning A/S er sambeskattet moderselskabet Accunia A/S (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 2014.

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

Selskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

12. Aktionærforhold

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

13. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over investeringsforvaltningsselskabet:

Selskabet er 100% ejet af Accunia A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem investeringsforvaltningsselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner	2015	2014
			t.kr.	t.kr.
Keld Søndergaard	Adm. Direktør/Ejer	Løn	0	153

Herudover har moderselskabet Accunia A/S transaktioner i form af skat (sambeskattet) samt køb og salg af obligationer.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Noter (fortsat)

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

14. Koncernforhold

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

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

Investeringsforvaltningsselskabet 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. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Generelt

Investeringsforvaltningsselskabet 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 vedrører selskabets egne formueplaceringer, men da placeringspolitikken er konservativ, og følger omfattende analyser vurderes risikoen at være begrænset og kontrolleret. Bestyrelsen tager i sin §70-instrukts stilling til, i hvilke banker investeringsforvaltningsselskabet må placere mere end 750 t. kr.

Markedsrisiko

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

Investeringsforvaltningsselskabets likvide beredskab bliver primært sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af bankindsud og letomsættelige obligationer. Selskabet har et likviditetsinflow fordelt over året fra rentebetalingerne fra selskabets egne investeringer, der er fordelt på mange renteterminer.

Noter (fortsat)

15. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Operationel risiko

Investeringsforvaltningsselskabet 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 porteføljestyringssystem, hvori der indgår godkendelse af afstemning med bankernes konti og depoter mv.

Afviklingsrisici

I forbindelse med særlige (unoterede) investeringer anvendes som hovedregel advokater, hvor midlerne indskydes på klientkonti.