

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

Årsrapport 2016 (4. regnskabsår)

(1/1 2016 – 31/12 2016)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Ledeshverv	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 Ingvarsen

Christian Olesen

Direktion


Klaus Runge (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28. april 2017

Dirigent



Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt de af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelser.

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

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 10. februar 2017

Direktion



Klaus Runge
adm. direktør

Bestyrelse



Peter Aandahl
(formand)



Peder Ingvarsten



Christian Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Accunia Investeringsforvaltning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Accunia Investeringsforvaltning A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv..

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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.. 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 revisionen 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 regnskabsbrugere 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 forhold 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 væsentligt 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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.. 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

Accunia Investeringsforvaltning A/S fik den 12. april 2016 tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Tilladelsen har ikke været udnyttet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets indtægter i 2016 hidrører fra placeringen af selskabets likvide midler.

Selskabet ikke har udnyttet sin tilladelse til forvaltning af alternative investeringsfonde, og resultatet anses derfor for tilfredsstillende.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Der henvises til afsnittet Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Særlige risici

Risikoen vurderes som begrænset, da driftsomkostningerne er begrænsede. Selskabet har et kapitalgrundlag på DKK 3,8 mio., hvilket rigeligt dækker selskabets behov og med en god margin overstiger såvel det lovgivningsmæssige krav til selskabets kapitalgrundlag som bestyrelsens vurdering af det nødvendige kapitalbehov.

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 årsregnskabet. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 10. februar 2017 besluttet at anmode Finanstilsynet om at inddrage selskabets tilladelse, hvorefter en solvens likvidation af selskabet vil finde sted.

Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv

Peter Aandahl

Bestyrelsesformand i:

Accunia A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S

Freightplus Group A/S

Letinvest ApS

Direktør i:

Aandahl A/S

Franck & Tobiesen (UK) Ltd., England

Franck & Tobiesen (UK) Holdings Ltd., England

Freightplus Group A/S

Hansen Shipping Agency Inc, USA

Hegnsholt Holding ApS

PMHN AA ApS

I/S PMHN AA

United Cargo Handling ApS

Siljan Properties ApS

Tagensvej 137 ApS

Tre 2012 ApS

PAA 001 IVS

Peder Ingvarsten

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

Accunia Fondsmæglerselskab 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 Fondsmæglerselskab A/S

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

Christian Olesen Holding A/S

Direktør i:

Christian Olesen Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Udgifter til personale og administration	6	(608)	(1.127)
Andre driftsudgifter		<u>(1)</u>	<u>(30)</u>
Resultat før finansielle poster		(609)	(1.157)
Finansielle indtægter	4	57	164
Finansielle udgifter		(10)	(3)
Kursreguleringer	5	<u>54</u>	<u>4</u>
Resultat før skat		(508)	(992)
Skat	7	<u>110</u>	<u>233</u>
Årets resultat		<u>(398)</u>	<u>(759)</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	<u>(398)</u>	<u>(759)</u>
Årets totalindkomst	<u>(398)</u>	<u>(759)</u>

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til næste år	<u>(398)</u>	<u>(759)</u>
	<u>(398)</u>	<u>(759)</u>

Balance pr. 31.12

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Udskudte skatteaktiver		145	233
Andre tilgodehavender		0	38
Periodeafgrænsningsposter		7	43
Obligationer til dagsværdi	9	0	2.362
Likvide beholdninger	8	<u>3.747</u>	<u>1.857</u>
Aktiver i alt		<u>3.899</u>	<u>4.533</u>
Aktiekapital	10	5.000	5.000
Overført overskud eller underskud		<u>(1.186)</u>	<u>(788)</u>
Egenkapital i alt		<u>3.814</u>	<u>4.212</u>
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver		<u>85</u>	<u>321</u>
Gæld i alt		<u>85</u>	<u>321</u>
Passiver i alt		<u>3.899</u>	<u>4.533</u>

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
Efterfølgende begivenheder	16

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 01.01.2016	5.000	(788)	0	4.212
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(398)</u>	<u>0</u>	<u>(398)</u>
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	<u>0</u>	<u>(398)</u>	<u>0</u>	<u>(398)</u>
 Egenkapital 31.12.2016	 <u><u>5.000</u></u>	 <u><u>(1.186)</u></u>	 <u><u>0</u></u>	 <u><u>3.814</u></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>

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er i år aflagt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt de af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelser. 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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. 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 renteudgifter 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.

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.

Noter

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

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.

Noter

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 kapitalforvaltnings-honorarer 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.

Hoved- og nøgletal

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

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 0 t.kr. (2015: 2.363 t.kr.).

Noter

3. Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal *	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Resultatopgørelse			
Udgifter til personale og administration	(608)	(1.127)	(525)
Finansielle indtægter	57	164	189
Resultat før finansielle poster	(609)	(1.157)	(565)
Årets resultat	(398)	(759)	(199)
Balance			
Egenkapital	3.814	4.212	4.971
Aktiver i alt	3.899	4.533	5.055
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-12,7	-21,6	-5,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-9,9	-16,5	-3,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere	0,4	1	1
Antal foreninger under administration	0	0	0
Antal afdelinger under administration	0	0	0
Formue under administration	0	0	0

* Selskabet er stiftet i 2014 hvorfor der alene er nøgletal med for 2014-16.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
4. Finansielle indtægter		
Obligationsrenter	<u>57</u>	<u>164</u>
I alt	<u>57</u>	<u>164</u>
5. Kursreguleringer		
Obligationer	<u>54</u>	<u>4</u>
I alt	<u>54</u>	<u>4</u>

Noter

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	(540)	(781)
Øvrige administrationsudgifter	<u>(68)</u>	<u>(346)</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>(608)</u>	<u>(1.127)</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	(493)	(654)
Andre udgifter til social sikring	30	(42)
Afgifter beregnet på baggrund af personaleantallet efter lønsummen	<u>(77)</u>	<u>(85)</u>
Personaleudgifter i alt	<u>(540)</u>	<u>(781)</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>0,4</u>	<u>1,0</u>
Direktionen		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Samlet vederlag Klaus Runge	<u>(423)</u>	<u>(194)</u>
Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er ansatte med indflydelse på risikoprofilen. Der er 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 hverken direktion eller bestyrelse. Direktionen modtager hverken variabelt vederlag eller pension.		
Bestyrelsen		
Antallet af bestyrelsesmedlemmer	<u>3</u>	<u>3</u>
Bestyrelsen modtager hverken fast eller variabelt vederlag.		

Noter

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	9	34
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	9
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>63</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>9</u>	<u>106</u>

7. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets resultat	110	233
Ændring i udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af årets resultat	<u>110</u>	<u>233</u>

Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	23,5
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Ikke fuldt fradragsberettigede omkostninger	<u>0,0</u>	<u>0,1</u>
Skatteprocent	<u>22,0</u>	<u>23,5</u>

**8. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker
fordelt efter restløbetid**

Anfordring	<u>3.747</u>	<u>1.857</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	<u>3.747</u>	<u>1.857</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 31.12.2016	<u>5.000</u>

Noter

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 indkomstskatten, aconto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet. Ved udnyttelse af underskud i koncernselskaberne er 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 Investeringsforvaltning A/S og moderselskabet Accunia A/S er momsmæssigt fællesregistreret. De fællesregistrerede selskaber hæfter solidarisk for betaling af afgiftstilsvare 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

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

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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.

Noter

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 instruksen til direktionen 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 instruksen til direktionen 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 likviditets inflow fordelt over året fra rentebetalingerne fra selskabets egne investeringer, der er fordelt på mange renteterminer.

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.

16. Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 10. februar 2017 besluttet at anmode Finanstilsynet om at inddrage selskabets tilladelse, hvorefter en solvens likvidation af selskabet vil finde sted.