

LIND CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

Årsrapport

2017

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 7/3 2018.

Henrik Østenkjær Lind
Dirigent

CVR-NR.: 35807594



2017
LIND CAPITAL
FONDSMÆGLESELSKAB
ÅRSRAPPORT



INDHOLD

05	Ledelsesberetning
08	Værd at vide om selskabet
09	Ledelseshverv
10	Regnskab



LEDELSESBERETNING

Stigende aktivitet og klargøring til MIFID II

2017 blev endnu et godt år for LCFM. Vi startede i slutningen af 2016 nyt forretningsområde; stats- og realkreditobligationer med base i Hellerup, og vi glæder os meget over den modtagelse, vi har fået hos primært de institutionelle investorer.

Kreditspændene er kørt ind over det meste af året, og det sammenholdt med en historisk lav volatilitet, har ikke været nogen god cocktail for den del af forretningen. Når vi alligevel leverer et nyt flot resultat på forretningen virksomhedsobligationer, skal det ses i lyset af en fortsat stigende interesse for vores uafhængige rådgivning i almindelighed, og vores relative værdianalyse i særdeleshed.

Toplinien steg i 2017 med hele 40 %, men omkostningerne fulgte godt med. Specielt de sidste tre måneder af 2017 var meget omkostningstunge, hvilket hovedsageligt kan henføres til ekstra-

ordinære udgifter i forbindelse med klargøring til MiFID II. Det samlede resultat før skat blev 5.166 TDKK, mod et forventet resultat ved årets begyndelse på 6.000-7.000 TDKK, hvilket vi anser for tilfredsstillende, markedskonditionerne og de ekstraordinære omkostninger in mente. Selskabets basiskapital er ved udgangen af 2017 på 19.498 TDKK, hvilket skal ses i forhold til selskabets solvensbehov på 12.334 TDKK

Vi ser med stor fortrøstning, men også stor spænding frem til 2018. Vi har efterhånden fået alle aktivklasser på forretningspalletten, ligesom vi fra 2018 kan tilbyde vores kunder såvel market-making af aktier og investeringsbeviser, som handel i den nye NASDAQ OMX C25 future, hvor vi har tilmeldt os som liquidity provider. Vi forventer et resultat for 2018 før skat på 6.000-7.000 TDKK

Allan Rank Jensen



CEO







VÆRD AT VIDE OM SELSKABET

- Fondsmæglerselskabet tilbyder rådgivning og prisstillelse af virksomhedsobligationer samt handel og rådgivning af danske stats- og realkreditobligationer. Fondsmæglerselskabet henvender sig til institutionelle investorer samt professionelle kunder, hvor selskabet optræder som en uafhængig samarbejdspartner.
- Fondsmæglerselskabet har i regnskabsåret ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.
- I regnskabsåret har der været samhandel med koncernselskaberne Lind Capital A/S, Danske Commodities A/S, Lind Invest ApS, Lind Value ApS og Lind Value II ApS.
- Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.
- Opgørelsen af værdien af selskabets virksomhedsobligationer er forbundet med en vis usikkerhed. Dette skyldes, at de handles på et mindre likvidt marked. Virksomhedsobligationerne indregnes til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ud fra seneste lukkekurser eller budpriser. Budprisen opgøres ud fra et forsigtighedsprincip, hvor den opgøres som den gennemsnitlige budpris i markedet.
- Fondsmæglerselskabets væsentligste risici ligger i kursrisikoen på handelsbeholdningen, den strategiske risiko og risikoen for operationelle fejl. For handelsbeholdningen er der både risici i forhold til markedsrisici i form af en renterisiko og udviklingen i kreditspændene samt en kreditrisiko mod den enkelte udsteder.
- Til styring af risikoen på handelsbeholdningen har bestyrelsen fastsat rammer over for direktionen. Disse rammer kontrolleres løbende af selskabets interne kontrolfunktion.
- Selskabets værdipapirbeholdning er steget markant, hvilket kan henføres til risikoafdækning af indgåede CFD-handler.
- Fondsmæglerselskabets aflønning af selskabets bestyrelse og direktion i indeværende år og fremadrettet sker kun ved anvendelse af fast løn.



LEDELSESHVERV

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Bestyrelse

Michael Albrechtslund, formand

Formand for bestyrelsen i Lind Capital A/S, NORD.investment A/S og FORZA LEASING A/S.

Bestyrelsesmedlem i ETU FORSIKRING A/S, Air-Invest Holding A/S og Basisbank A/S.

Fuldt ansvarlig deltager i Inveso v/ Michael Albrechtslund

Direktør i Finansforeningen

Henrik Østenkjær Lind, næstformand

Formand for bestyrelsen i DC Generation A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Lind Capital A/S.

Bestyrelsesmedlem i Cornerstone Properties Germany Holding ApS, Scandinavian Private Equity A/S, 4U-Development A/S, Kristensen Partners III A/S, Blue Equity Management A/S, Cornerstone II A/S, Holding af 5. September 2016 A/S og Lean Management K/S.

Administrerende direktør i Lind Invest ApS og Danske Commodities A/S.

Direktør i Lind ejendomme ApS, Danske Share Invest I ApS, Danske Share Invest II ApS, Aros Investments Holding ApS, 4U-Development A/S, Lind value II ApS, Lind Value ApS, Lind Hamburg ApS, LF Shares ApS, LF Shares II ApS, Danske Share ApS, Danske Share Invest III ApS, Lind Private Equity ApS, Lind Value III ApS, Komplementarselskabet Lean Management ApS og Lind Value IIII ApS.

Ulrik Fugmann

Bestyrelsesmedlem i Lind Capital A/S.

Direktion

Allan Rank Jensen

Direktør i ALR Invest ApS.





REGNSKAB



HOVED- OG NØGLETAL

I. JANUAR - 31. DECEMBER

Hovedtal	DKK '000	2017	2016	2015	19/3-31/12 2014
Bruttoindtægter i alt		21.249	13.886	8.929	3.863
Netto rente- og gebyrindtægter		296	373	216	80
Gebyrer og provisionsindtægter		636	0	0	0
Kursreguleringer		20.318	13.512	8.713	3.783
Udgifter til personale og administration		-16.072	-8.708	-6.458	-4.164
Årets resultat		3.966	3.959	1.831	-259
Egenkapital		19.498	15.532	11.572	9.741
Aktiver i alt		300.268	29.940	24.986	10.704

Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat		29,5%	37,9%	22,8%	-3,3%
Egenkapitalforrentning efter skat		22,6%	29,2%	17,2%	2,6%
Indtjening pr. omkostningskrone		1,19	1,46	1,34	0,93
Kapitalprocent		35,59%	35,4%	30,7%	41,7%
Kernekapitalprocent		35,59%	35,4%	30,7%	41,7%
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav		1,58	1,84	1,55	1,30

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2017.

Aarhus, den 7. marts 2018

Direktion

Allan Rank Jensen

Bestyrelse

Michael Albrechtslund

Formand

Henrik Østenkjær Lind

Næstformand

Ulrik Fugmann

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.



DEN UAFHÆNGIGE REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængig

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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revision af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 revisionshandling 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 be-



svigelser kan omfattes 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 konklusion 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 finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus d. 7. marts 2018.

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne28632

Morten Østergaard Koch

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne35420



RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

I. JANUAR - 31. DECEMBER

DKK '000	Note	2017	2016
Renteindtægter	1	1.717	1.226
Renteudgifter	2	-203	-64
Netto renteindtægter		1.514	1.162
Gebyrer og provisionsindtægter		636	0
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		-1.218	-789
Netto rente- og gebyrindtægter		932	373
Kursreguleringer	3	20.318	13.512
Udgifter til personale og administration	4	-16.072	-8.708
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-12	-36
Resultat før skat		5.166	5.141
Skat af årets resultat	5	-1.200	-1.182
Årets resultat		3.966	3.959
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		3.966	3.959
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		3.966	3.959
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst i alt		3.966	3.959



AKTIVER

31. DECEMBER

DKK '000	Note	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6	596	615
Obligationer til dagsværdi		29.313	28.862
Aktier mv.		269.716	0
Øvrige materielle aktiver	7	0	12
Aktuelle skatteaktiver		0	10
Udsudte skatteaktiver		13	15
Periodeafgrænsningsposter		630	426
Aktiver i alt		300.268	29.940



PASSIVER

31. DECEMBER

DKK '000	Note	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter	8	195.014	12.310
Aktuelle skatteforpligtelser		198	0
Andre passiver	9	85.558	2.098
Gæld i alt		280.770	14.408
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		9.498	5.532
Egenkapital i alt		19.498	15.532
Passiver i alt		300.268	29.940
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		



EGENKAPITALOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. DECEMBER

DKK '000	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital			
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	5.532	15.532
Årets resultat	0	3.966	3.966
Anden totalindkomst	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	10.000	9.498	19.498

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer til selskabskapitalen siden stiftelsen.

DKK '000	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital			
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	1.573	11.573
Årets resultat	0	3.959	3.959
Anden totalindkomst	0	0	0
Egenkapital 31. december 2016	10.000	5.532	15.532



NOTER

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	DKK '000	2017	2016
1	Renteindtægter		
	Obligationer	1.717	1.226
	Øvrige renter	0	0
		1.717	1.226
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter	192	64
	Øvrige renteudgifter	11	0
		203	64
3	Kursreguleringer		
	Obligationer	20.318	13.512
4	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag	10.451	5.085
	Pensioner	454	317
	Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	1.516	722
	I alt	12.421	6.124
	Øvrige administrationsudgifter	3.651	2.584
	I alt udgifter til personale og administration	16.072	8.708
	Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	11	7
	Vederlag til bestyrelse		
	Bestyrelse, fast vederlag	248	260
	Bestyrelse, variabelt vederlag	0	0
		248	260
	Løn til direktion		
	Direktion, fast løn	649	584
	Direktion, variabel løn	0	0
		649	584



NOTER

1. JANUAR - 31. DECEMBER

DKK '000	2017	2016
Løn til andre væsentlige risikotagere		
Risikotagere, fast løn	768	664
Risikotagere, variabel løn	0	0
	768	664
Antal personer i bestyrelse		
Antal personer i bestyrelse	4	6
Antal personer i direktion		
Antal personer i direktion	1	1
Andre væsentlige risikotagere		
Andre væsentlige risikotagere	2	2
Lønninger og vederlag i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S		
Bestyrelse		
Michael Albrechtslund, formand	200	200
Henrik Østenkjær Lind, næstformand	25	25
Annette Vibeke Lotz	0	10
Morten Kamp Andersen	23	25
Ulrik Fugmann	0	0
Direktion		
Allan Rank Jensen	649	584
Lønninger og vederlag udbetalt på koncernniveau		
Bestyrelse		
Michael Albrechtslund, formand	400	400
Henrik Østenkjær Lind, næstformand	7.491	4.154
Annette Vibeke Lotz	0	42
Morten Kamp Andersen	92	100
Ulrik Fugmann	0	0
Direktion		
Allan Rank Jensen	2.922	1.714
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision.		
	337	293
Fordelt på ydelser		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	118	116
Honorar for andre ydelser	219	177
Samlet revisionshonorar	337	293



NOTER

1. JANUAR - 31. DECEMBER

	DKK '000	2017	2016
5	Skat af årets resultat		
	Årets aktuelle skat	1.198	1.190
	Årets udskudte skat	2	-10
	Regulering af skat til tidligere år	0	2
		1.200	1.182
	Skat af årets resultat kan forklares således:		
	Beregnet 22% skat af resultat før skat.	1.137	1.131
	Skatteeffekt af:		
	Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	63	48
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	3
		1.200	1.182
	Effektiv skatteprocent	23,1%	23,1%
6	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter på 596 TDKK er på anfordring.		
7	Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
	Kostpris 1. januar	108	108
	Tilgang i årets løb	0	0
	Afgang i årets løb	0	0
	Kostpris 31. december	108	108
	Ned- og afskrivninger 1. januar	96	60
	Årets afskrivninger	12	36
	Tilbageførte afskrivninger	0	0
	Ned- og afskrivninger 31. december	108	96
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	12
8	Gæld til kreditinstitutter		
	Gæld til kreditinstitutter på 195.014 TDKK er optaget på anfordring.		
9	Andre passiver		
	Forskellige kreditorer	48	47
	Dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	75.356	0
	Gæld til tilknyttede selskaber	5.446	166
	Øvrige passiver	4.708	1.885
		85.558	2.098



NOTER

1. JANUAR - 31. DECEMBER

DKK '000	2017
10	Eventualforpligtelser
	Værdipapirer på i alt TDKK 299.029 er stillet til sikkerhed for bankgæld på TDKK 195.014 samt negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter på TDKK 75.356.
	Selskabet har indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter med en underliggende hovedstol på TDKK 345.073. Værdien af disse instrumenter afregnes dagligt og indregnes i resultatopgørelsen, hvorved dagsværdien på balancetidspunktet er 0 TDKK. Til afdækning af risici på de indgåede aftaler har selskabet købt eller indgået korte positioner i de underliggende værdipapirer, hvilket forklarer stigningen i selskabets værdipapirbeholdning samt udviklingen i andre passiver.
	Til sikkerhed for margin på indgåede aftaler har selskabet modtaget bankgaranti fra modpart.
	Selskabet hæfter solidarisk for skyldige selskabsskatter opstået inden for sambeskatningsenheden.
11	Nærtstående parter og ejerforhold
	Selskabet har i indeværende regnskabsår haft samhandel på markedsmæssige vilkår inden for virksomhedsobligationer og aktier med følgende koncernrelaterede selskaber: Lind Capital A/S, Danske Commodities A/S, Lind Invest ApS, Lind Value ApS og Lind Value II ApS.
	Handleerne er foretaget på markedsmæssige vilkår. Pr. 31/12 2017 er der intet mellemværende mellem de koncernrelaterede selskaber som følge af samhandel inden for virksomhedsobligationer.
	Herudover har der været transaktioner mellem selskabet og Lind Capital A/S inden for IT, husleje, kantineordning til et samlet beløb på 399 TDKK.
	Selskabets nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.
	Selskabet har ikke stiftet lån, pant, kaution eller garantier for direktion eller bestyrelse, disse personers relaterede familiemedlemmer eller selskaber, som de har væsentlige interesser i.
	Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:
	LF Shares ApS, Værkmestergade 3, 2., 8000 Aarhus C
	Lind Invest ApS, Værkmestergade 25, 14., 8000 Aarhus C
	Selskabets direktør har i henhold til indgået warrantaftale ret til at tegne aktier i selskabet på op til 5 % af aktiekapitalen til indre værdi med tillæg af forrentning.



REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets vejledninger.

Årsregnskabet for 2017 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, der er opstået på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Resultatopgørelse

Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

Nettorenter og gebyrer periodiseres, i takt med at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Gebyrer vedrører trading fees i forbindelse med handler med vores clearingpartnere.

Rådgivningsgebyrer vedrører honorar vedrørende porteføljeaftaler.



REGNSKABSPRAKSIS

Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter gager og pensioner til medarbejdere, husleje, it-omkostninger, advokat- og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat måles efter balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske enhed.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de

sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter. Posterne måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi og aktier mv.

Værdipapirer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer fastsættes til lukkekursen på balancedagen. Såfremt der ikke findes en lukkekurs, opgøres dagsværdien til gennemsnitsværdi af seneste budpriser. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres til nutidsværdien af obligationerne.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år.



REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger. Periodeafgrænsningsposter opført som passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter bl.a. korte positioner i værdipapirer til risikoafdækning af indgåede CFD-handler og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på observerede markedspriser på balancedagen. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre passiver henholdsvis andre aktiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Værkmestergade 3, 2.

8000 Aarhus C

Tlf.: +45 8730 1133

Mail: alr@lcfm.dk

CVR-nr.: 35807594

Hjemstedskommune: Aarhus

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Michael Albrechtslund, formand

Henrik Østenkjær Lind, næstformand

Ulrik Fugmann

Direktion

Allan Rank Jensen

Revision

Ernst & Young P/S

Værkmestergade 25

DK-8000 Aarhus C



Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Værkmestergade 3,2

DK-8000 Aarhus

Tlf.: +45 8730 1133

www.lcfm.dk

CVR-nr.: 35807594