

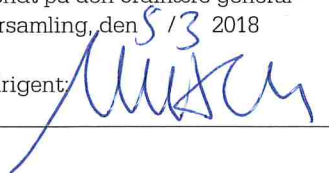
North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S

Vestagervej 17, 2900 Hellerup
CVR-nummer 36 44 93 81

Årsrapport for 2017

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 5/3 2018

Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 33 |

Selskabet

North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S
Vestagervej 17
2900 Hellerup
Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 36 44 93 81
Regnskabsår: 01.01 – 31.12

Bestyrelse

Martin Høyer-Hansen, formand
Lasse Dehn-Baltzer
Michael Lund Petersen

Direktion

Jan-Ole Hansen, administrerende direktør
Jacob Berring, direktør

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 for North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S.

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

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Hellerup, den 5. marts 2018

Direktionen


Jan-Ole Hansen


Jacob Berring

Bestyrelsen


Martin Høyer-Hansen
Formand


Lasse Dehn-Baltzer


Michael Lund Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for North-East Family Office 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". 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 regnskabsbrugerne 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 sammensværgelse, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 5. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsautoriseret revisor
mne32182

Hovedaktiviteter

Selskabet leverer følgende tjenesteydelser til dets kunder vedrørende de instrumenter, der fremgår af nr. 1-8 og 11 i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed:

- a) Skønsmæssig porteføljepleje.
- b) Formidling af køb og salg af kundernes værdipapirer.
- c) Formidling af lån og kreditter til gearede investeringer.

Selskabet har tilladelse til at yde investeringsrådgivning, men yder pt. ikke investeringsrådgivning til dets kunder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har i 2017 ikke været usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i året ingen usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten vedrører selskabets 3. regnskabsår.

Årets resultat udgør et overskud på DKK 2.597.475, hvor resultatet for 2016 udviste et overskud på DKK 1.495.531.

Forventningen for 2017 var afhængig af den generelle udvikling på de finansielle markeder og udviklingen i størrelsen på de forvaltede formuer.

2017 har været et godt investerings år. Årets resultat er påvirket af denne positive udvikling, hvor selskabet har skabt gode afkast i de forvaltede formuer. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte i alt t.DKK 0 på selskabets generalforsamling.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser eller usædvanlige forhold efter regnskabsårets afslutning, der har påvirket indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets forventede udvikling i nettorente- og gebyrindtægter for 2018 er fortsat afhængig af den generelle udvikling på de finansielle markeder og udviklingen i størrelsen på den forvaltede formue.

Videnressourcer

Som videnressource er særligt medarbejderne betydningsfulde for selskabets fremtidige indtjening. Det gælder specielt for så vidt angår medarbejdernes erfaring, faglige kompetencer, samt kontaktoverflader til de forskellige interessentgrupper omkring selskabet.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet har gennemført en række strategiske og senest organisatoriske udviklingsaktiviteter og investeringer. Det vil være et fortsat mål i 2018 at gennemføre sådanne udviklingsaktiviteter med henblik på yderligere at udbygge selskabets position i markedet.

Særlige risici

Selskabets renterisiko er begrænset til placering af selskabets overskudslikviditet.

Selskabets overskydende likviditet kan anbringes på konti/i depoter i danske banker, europæiske banker med filial i Danmark, og/eller i konti hos selskabets schweiziske depotbank, Lombard Odier & Co.

Selskabets overskydende likviditet kan endvidere investeres i overensstemmelse med § 157 i lov om finansiel virksomhed. Overskydende likviditet kan således investeres i samtlige finansielle instrumenter angivet i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed, men forventes primært investeret i danske stats- og realkreditobligationer samt (reverse) repo-aftaler (også kendt som "(reverse) repurchase agreements").

Selskabets overskydende likviditet er placeret på konto i pengeinstitut.

Selskabets forretningsmæssige risiko er i væsentlig risiko for mærkbart tab af indtjening som følge af tab af kunder og reduktion af de formuer, som forvaltes, eller hvor der ydes rådgivning.

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 15, hvortil henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 7, hvortil henvises.

Lønpolitik

Selskabet har vedtaget særskilt lønpolitik, som kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| 3 Renteindtægter | 803 | 0 |
| 4 Renteudgifter | -48.063 | -351.002 |
| Netto renteindtægter | -47.260 | -351.002 |
| 5 Gebyrer og provisionsindtægter | 21.928.319 | 19.435.061 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 0 | 0 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 21.881.059 | 19.084.059 |
| 6 Kursreguleringer | -1.309 | -647 |
| 7 Udgifter til personale og administration | -18.480.118 | -15.440.915 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | -67.358 | -78.906 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 0 | -1.612.433 |
| Resultat før skat | 3.332.274 | 1.951.158 |
| 8 Skat | -734.799 | -455.627 |
| Årets resultat og totalindkomst | 2.597.475 | 1.495.531 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| Overført til næste år | 2.597.475 | 1.495.531 |
| I alt | 2.597.475 | 1.495.531 |

| AKTIVER | | 31.12.17 | 31.12.16 |
|-----------------|--|------------------|-------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| 9 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 7.861.568 | 1.437.554 |
| 10 | Øvrige materielle aktiver | 376.406 | 181.331 |
| | Andre aktiver | 9.377 | 13.588.939 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 188.191 | 95.327 |
| | Aktiver i alt | 8.435.542 | 15.303.151 |
| PASSIVER | | | |
| 11 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 35.680 | 0 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 727.710 | 501.175 |
| | Andre passiver | 1.335.103 | 11.069.492 |
| | Gæld i alt | 2.098.493 | 11.570.667 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 17.088 | 9.999 |
| | Hensættelser i alt | 17.088 | 9.999 |
| | Aktiekapital | 500.000 | 500.000 |
| | Overført resultat | 5.819.961 | 3.222.485 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| 12 | Egenkapital i alt | 6.319.961 | 3.722.485 |
| | Passiver i alt | 8.435.542 | 15.303.151 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Femårsoversigt (hoved- og nøgletal)
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Aktionærforhold
- 17 Kapitalforhold og solvens
- 18 Særlige risici og risikostyring

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat |
|--|-----------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 – 31.12.16 | | |
| Saldo pr 01.01.16 | 500.000 | 1.726.955 |
| Periodens resultat | 0 | 1.495.531 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 500.000 | 3.222.486 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 – 31.12.17 | | |
| Saldo pr 01.01.17 | 500.000 | 3.222.486 |
| Periodens resultat | 0 | 2.597.475 |
| Saldo pr. 31.12.17 | 500.000 | 5.819.961 |

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Overgang fra Årsregnskabsloven til Lov om finansiel virksomhed

Selskabet har i 2017 opnået tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed. Selskabet er som følge heraf overgået fra at af aflægge årsrapporten efter reglerne i Årsregnskabsloven til Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Sammenligningstal for 2016 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter.

Ændringen af anvendt regnskabspraksis har ikke haft beløbsmæssige ændringer i indeværende år eller sammenligningsåret på hverken resultat, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på valørdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER

Transaktioner i fremmed valuta omregnes i årets løb til DKK efter transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta omregnes til DKK efter balance-dagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSE

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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. Depotgebyrer omkostningsføres når transaktionen er gennemført.

Gebyrindtægter omfatter indtægter vedrørende porteføljepleje, formidling og investeringsrådgivning.

Performance afhængige gebyrer indregnes, når selskabet har erhvervet ret hertil.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Heri indregnes omkostninger til personale, ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende afskrivningsperiode:

Driftsmateriel og inventar: 5 år

Skatter

Årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver 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 efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører ind under andre aktivposter. 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.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for eventuelle betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Andre passiver

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

2. Femårsoversigt (hoved- og nøgletal)**HOVEDTAL**

| Beløb i DKK | 2017 | 2016 | 2014/15 |
|-------------|------|------|---------|
|-------------|------|------|---------|

Resultat

| | | | |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|
| Netto rente og gebyrindtægter | 21.881.059 | 19.084.059 | 8.867.972 |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|

| | | | |
|------------------|--------|------|---|
| Kursreguleringer | -1.309 | -647 | 0 |
|------------------|--------|------|---|

| | | | |
|--|------------|------------|-----------|
| Udgifter til personale og administration | 18.480.118 | 15.440.915 | 5.660.724 |
|--|------------|------------|-----------|

| | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Årets resultat | 2.597.475 | 1.495.531 | 1.726.955 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------|----------|----------|----------|
| Beløb i DKK | 31.12.17 | 31.12.16 | 31.12.15 |
|-------------|----------|----------|----------|

Balance

| | | | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Egenkapital | 6.319.961 | 3.722.485 | 2.226.955 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|

| | | | |
|---------------|-----------|------------|------------|
| Aktiver i alt | 8.435.542 | 15.303.151 | 10.439.020 |
|---------------|-----------|------------|------------|

2. Femårsoversigt (hoved- og nøgletal) - fortsat -**NØGLETAL**

| | 2017 | 2016 | 2014/15 |
|---|--------|------|---------|
| Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital | 156,03 | - | - |
| Kapitalprocent | 12,48 | - | - |
| Kernekapitalprocent | 12,48 | - | - |
| Egenkapitalforrentning før skat | 66,36 | - | - |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 51,73 | - | - |
| Indtjening pr. omkostningskrone (DKK) | 1,18 | - | - |

Selskabet har i regnskabsåret 2017 opnået tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed. Som følge heraf er nøgletal for kapitalgrundlag mv. for tidligere år ikke oplyst.

| | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

3. Renteindtægter

| | | |
|-----------------------|-----|---|
| Øvrige renteindtægter | 803 | 0 |
| I alt | 803 | 0 |

Renteindtægter kan alene henføres til Danske aktiviteter.

4. Renteudgifter

| | | |
|------------------------------------|--------|---------|
| Kreditinstitutter og centralbanker | 15.628 | 1.575 |
| Indlån og anden gæld | 32.337 | 349.427 |
| Øvrige renteudgifter | 98 | 0 |
| I alt | 48.063 | 351.002 |

Renteudgifter kan alene henføres til Danske aktiviteter.

5. Gebyrer og provisionsindtægter

| | | |
|-------------------------------|------------|------------|
| Porteføljepleje m.v., Danmark | 9.071.872 | 7.576.997 |
| Porteføljepleje m.v., USA | 3.039.158 | 3.046.504 |
| Porteføljepleje m.v., Asien | 9.817.289 | 8.811.560 |
| I alt | 21.928.319 | 19.435.061 |

6. Kursreguleringer

| | | |
|--------|-------|-----|
| Valuta | 1.309 | 647 |
| I alt | 1.309 | 647 |

Kursreguleringer kan alene henføres til Danske aktiviteter.

| | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

7. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelsesvederlag:

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsens medlemmer

Direktionen:

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Jan-Ole Hansen (Fast løn) | 2.728.491 | 1.856.250 |
| Jan-Ole Hansen (Variabel løn) | 0 | 1.600.000 |
| Jacob Berring (Fast løn) | 1.661.295 | 0 |
| Jacob Berring (Variabel løn) | 100.000 | 0 |

| | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Direktionen i alt | 4.489.786 | 3.456.250 |
|-------------------|-----------|-----------|

Ansatte med indflydelse på risikoprofil:

| | | |
|----------|---------|---------|
| Fast løn | 524.108 | 744.042 |
|----------|---------|---------|

| | | |
|---|---------|---------|
| Ansatte med indflydelse på risikoprofil alt | 524.108 | 744.042 |
|---|---------|---------|

Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med i indflydelse på risikoprofil i alt

| | | |
|--|-----------|-----------|
| | 5.013.894 | 4.200.292 |
|--|-----------|-----------|

Personaleudgifter:

| | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Lønninger | 3.229.232 | 2.294.738 |
| Udgifter til social sikring | 35.904 | 24.370 |

| | | |
|-------|-----------|-----------|
| I alt | 3.265.136 | 2.319.108 |
|-------|-----------|-----------|

| | | |
|--------------------------------|------------|-----------|
| Øvrige administrationsudgifter | 10.201.088 | 8.921.515 |
|--------------------------------|------------|-----------|

| | | |
|--|------------|------------|
| Udgifter til personale og administration i alt | 18.480.118 | 15.440.915 |
|--|------------|------------|

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året (omregnet til helår)

| | | |
|--|---|---|
| | 8 | 5 |
|--|---|---|

| | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

7. Udgifter til personale og administration – fortsat -

| | | |
|---|---|---|
| Bestyrelse | 3 | 3 |
| Direktion | 2 | 1 |
| Ansatte med indflydelse på risikoprofil | 1 | 2 |
| I alt | 6 | 6 |

Opsigelsesvilkår indarbejdet i direktørernes ansættelseskontrakt, er indgået på sædvanlige ansættelsesretlige vilkår.

Der påhviler ikke selskabet en pensionsforpligtelse, idet selskabets pensionsforpligtelser er bidragsbaseret.

| | | |
|---|---------|--------|
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskab | 21.000 | 28.000 |
| Skatterådgivning | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 186.250 | 12.000 |
| I alt | 207.250 | 40.000 |

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 8. Skat | | |
| Beregnet skat af årets indkomst | 727.710 | 501.175 |
| Udskudt skat | 7.089 | -45.548 |
| I alt | 734.799 | 455.627 |
| Udskudt skattepassiv: | | |
| Øvrige materielle aktiver | 17.088 | 9.999 |
| Skatteafstemning: | | |
| Gældende skattesats | 22% | 22% |
| Ikke fradragsberettigede poster, netto | 7.718 | 0 |
| Resultat af kapitalandele | 0 | 119.873 |
| Effektiv skatteprocent | 22,05% | 23,35% |

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0%.

| | | |
|--|----------|----------|
| | 31.12.17 | 31.12.16 |
| | DKK | DKK |

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter (anfordring) | 7.861.568 | 1.437.554 |
|--|-----------|-----------|

10. Øvrige materielle aktiver

| | |
|------------------------------------|---|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Beløb i DKK | |
| Kostpris pr. 31.12.16 | 232.712 |
| Tilgang i året | 262.433 |
| Kostpris pr. 31.12.17 | 495.145 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16 | -51.381 |
| Årets afskrivninger | -67.358 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17 | -118.739 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 | 376.406 |

11. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

| | | |
|---|--------|---|
| Gæld til kreditinstitutter (anfordring) | 35.680 | 0 |
|---|--------|---|

12. Egenkapital

Aktiekapitalen består af 500.000 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Algot Invest ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger

14. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

15. Nærtstående parter

Selskabet har ikke udover afregning af løn og administrationsomkostninger, gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktionen eller med virksomheder uden for selskabet, hvori de pågældende har interesser. Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Algot Invest ApS, Hellerup.

Ledelseshverv - direktion:

Jan-Ole Hansen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for administrerende direktør Jan-Ole Hansen:

| | |
|-----------------------|----------|
| Algot Holding ApS | Direktør |
| Algot Invest 2 ApS | Direktør |
| Algot Invest 3 IVS | Direktør |
| Algot Invest 4 IVS | Direktør |
| Algot Invest ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 1 ApS | Direktør |

15. Nærtstående parter – fortsat -

| | |
|--|--------------------|
| Hemonto Holding 2 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 3 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 4 ApS | Direktør |
| Hufsy ApS | Bestyrelsesmedlem |
| Investeringsaktieselskabet Af 11. februar 2012 | Bestyrelsesmedlem |
| JOH Invest ApS | Direktør |
| Lilkeborg 1 ApS | Direktør |
| Lilkeborg 2 ApS | Direktør |
| Lilkeborg 3 IVS | Direktør |
| Lilkeborg ApS | Direktør |
| Lilkeborg Ejendomme A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Lilkeborg Ejendomme Roskilde I/S | Direktør |
| Lilkeborg Fonden | Bestyrelsesmedlem |
| Lilkeborg Fonden Holding ApS | Direktør |
| Lilkeborg Invest 2 ApS | Direktør |
| Lilkeborg Invest ApS | Direktør |
| LMI Group Holding ApS | Direktør |
| Michael Lund Petersen LLC | Direktør |
| NEFO Strandparksvej 28 ApS | Direktør |
| NEFO Svanemøllevej 16 ApS | Direktør |
| NEFO Vestagervej 17 ApS | Direktør |
| North-East Private Equity Asia Pte. Ltd | Direktør |
| North-East investor Holding Asia Pte. Ltd | Direktør |
| North-East Biotech A/S | Bestyrelsesformand |
| North-East Family Office ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding 1 ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding 2 ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding ApS | Direktør |
| North-East Family Office Management ApS | Direktør |
| North-East Health Care A/S | Bestyrelsesformand |
| North-East Venture ApS | Bestyrelsesmedlem |
| North-East Venture Investor Holding ApS | Direktør |
| P Leadership 2 ApS | Direktør |
| Pewic Holding 5 IVS | Direktør |
| Sagafjord A/S | Bestyrelsesformand |
| Tarvos A/S | Bestyrelsesmedlem |

Jacob Berring

- Ingen

15. Nærtstående parter – fortsat -**Ledelseshverv - bestyrelse:****Martin Høyer-Hansen**

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesformand Martin Høyer-Hansen:

| | |
|--|--------------------------------|
| 919 by E&B A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Algot Holding ApS | Direktør |
| Algot Invest 2 ApS | Direktør |
| Algot Invest 3 IVS | Direktør |
| Algot Invest 4 IVS | Direktør |
| Algot Invest ApS | Direktør |
| Apocs Asia Ltd. | Direktør |
| BM German Real Estate ApS | Direktør |
| CAE Holding Singapore Pte. Ltd | Direktør |
| CCJJ LLC | Direktør |
| Grant Compass A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Hemonto A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Hemonto Group Holding ApS | Direktør og Bestyrelsesmedlem |
| Hemonto Holding 1 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 2 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 3 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 4 ApS | Direktør |
| Investeringsaktieselskabet Af 11. februar 2012 | Direktør og Bestyrelsesmedlem |
| Julemærkefonden | Bestyrelsesmedlem |
| Lilkeborg 1 ApS | Direktør |
| Lilkeborg 2 ApS | Direktør |
| Lilkeborg 3 IVS | Direktør |
| Lilkeborg ApS | Direktør |
| Lilkeborg Ejendomme A/S | Direktør og Bestyrelsesmedlem |
| Lilkeborg Ejendomme Roskilde I/S | Direktør |
| Lilkeborg Fonden | Bestyrelsesformand |
| Lilkeborg Invest 2 ApS | Direktør |
| Lilkeborg Invest ApS | Direktør |
| Little Miracles International A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Little Miracles International Holding ApS | Bestyrelsesmedlem |
| LMI Group Holding ApS | Direktør |
| M2H Ejendomme ApS | Direktør og Bestyrelsesformand |
| M2H Holding ApS | Direktør |
| Mama Investment Ltd. | Direktør |
| Michael Lund Petersen LLC | Direktør |
| Mikkeline ApS | Direktør |

15. Nærtstående parter – fortsat -

| | |
|---|-------------------------------|
| NEFO Strandparksvej 28 ApS | Direktør |
| NEFO Svanemøllevej 16 ApS | Direktør |
| NEFO Vestagervej 17 ApS | Direktør |
| North-East Biotech A/S | Direktør og Bestyrelsesmedlem |
| North-East Family Office ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding 1 ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding 2 ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding ApS | Direktør |
| North-East Family Office Management ApS | Direktør |
| North-East Health Care A/S | Direktør og Bestyrelsesmedlem |
| North-East Venture ApS | Bestyrelsesformand |
| North-East Venture Investor Holding ApS | Direktør |
| PAE Investment Pte. Ltd. | Direktør |
| P Leadership 2 ApS | Direktør |
| Pewic Holding 5 IVS | Direktør |
| Stadionhave Holding A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Villa Lanta Pte. Ltd. | Direktør |

Lasse Dehn-Baltzer

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesmedlem Lasse Dehn-Baltzer:

| | |
|--|--------------------|
| Advokatanpartsselskabet Lasse Dehn-Baltzer | Direktør |
| Bownty.com ApS | Bestyrelsesformand |
| Hemonto A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Hemonto Group Holding ApS | Bestyrelsesmedlem |
| Hemonto Holding 1 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 2 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 3 ApS | Direktør |
| Hemonto Holding 4 ApS | Direktør |
| Investeringsaktieselskabet Af 11. februar 2012 | Bestyrelsesmedlem |
| L.A. Rings Ejendom ApS | Direktør |
| Lilkeborg Ejendomme 1 ApS | Direktør |
| Lilkeborg Ejendomme 2 ApS | Direktør |
| Lilkeborg Ejendomme Roskilde Havn ApS | Direktør |
| Lilkeborg Fonden | Bestyrelsesmedlem |
| Lilkeborg Fonden Holding ApS | Direktør |
| NEFO Strandparksvej 28 ApS | Direktør |
| NEFO Svanemøllevej 16 ApS | Direktør |
| NEFO Vestagervej 17 ApS | Direktør |
| North-East Biotech A/S | Bestyrelsesmedlem |
| North-East Family Office ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding 1 ApS | Direktør |

15. Nærtstående parter – fortsat -

| | |
|---|--------------------|
| North-East Family Office Holding 2 ApS | Direktør |
| North-East Family Office Holding ApS | Direktør |
| North-East Family Office Management ApS | Direktør |
| North-East Health Care A/S | Bestyrelsesmedlem |
| North-East Venture ApS | Bestyrelsesmedlem |
| North-East Venture Investor Holding ApS | Direktør |
| Sampro A/S | Bestyrelsesformand |

Michael Lund Petersen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesmedlem Michael Lund Petersen:

| | |
|--------------------------------------|----------|
| Danish Playground Bahamas Ltd | Direktør |
| Hyggelig Haven LLC | Direktør |
| Hyggelig Horses LLC | Direktør |
| Hyggelig Housing LLC | Direktør |
| Lund Air Services LLC | Direktør |
| Lund Travel LLC | Direktør |
| Michael Lund Petersen Investment LLC | Direktør |
| Michael Lund Petersen LLC | Direktør |
| ML/RTJ Property LLC | Direktør |
| Petersen Property LLC | Direktør |
| The Viking's View, LLC | Direktør |

16. Aktionærforhold

Følgende aktionærer er optaget i selskabets aktionærfortegnelse med en ejerandel på mere end 5% af aktiekapitalen:

- North-East Family Office Holding ApS
- M2H Holding ApS

31.12.17
DKK**17. Kapitalforhold og solvens****Kapitalsammensætning**

| | |
|------------------------|-----------|
| Aktiekapital | 500.000 |
| Overført resultat | 3.222.485 |
| Årets resultat | 2.597.475 |
| Foreslået udbytte 2017 | 0 |
| <hr/> | |
| Egentlig kernekapital | 6.319.960 |
| <hr/> | |
| Kapitalgrundlag | 6.319.960 |
| <hr/> | |

Risikoeksponering

Kapitalkrav i henhold til lov om finansiel virksomhed og CRR, artikel 95, stk. 2:

| | |
|---|------------|
| (Samlet) risikoeksponering (REA) | 50.632.375 |
| <hr/> | |
| Solvenskrav, 8% af samlet risikoeksponering (REA) | 4.050.590 |
| <hr/> | |
| Minimumskapital | 4.050.590 |
| <hr/> | |

18. Særlige risici og risikostyring

Særlige risici

Selskabet udbyder porteføljepleje til en eksklusiv kreds af investorer med en betragtelig likvid formue. Det strategiske fokus indebærer, at den forvaltede formue er koncentreret på et begrænset antal kunder, hvilket medfører en risiko for, at selskabet på kort sigt kan miste en mærkbar del af indtjeningen, fx som følge af reputational risk.

Risikostyring (finansielle risici)

De overordnede mål og rammer for selskabets risikostyring er fastlagt af bestyrelsen, der overfor direktionen har fastsat rammer for alle væsentlige risici. De gældende rammer evalueres af bestyrelsen mindst en gang om året og er fastsat under hensyntagen til ønsket om at sikre forsvarlig drift af selskabet. Herunder i særdeleshed at sikre selskabets kapitalgrundlag og soliditet. De specifikke mål og rammer indbefatter rammer og politikker for opgørelsen af selskabets kapitalgrundlag, individuelle solvensbehov, kreditrisici, markedsrisici, likviditets-risici samt operationelle risici.

Selskabet har endvidere fastlagt politikker for overvågning og rapportering til bestyrelse og direktion. Disse funktioner er organisatorisk adskilt fra de funktionsområder, der er bemyndiget til at disponere i forhold til de nævnte risikoområder.

Kreditrisici

Bestyrelsen i Selskabet har efter et princip om forsigtighed vedtaget en kreditrisikopolitik, og har deri defineret og skitseret retningslinjerne for selskabet i relation til fastlæggelse af kreditrisikovillighed samt håndteringen af selskabets kreditrisici.

Bestyrelsen har taget stilling til, hvilken kreditrisikoprofil Selskabet skal have samt:

- a) fastlagt typen og omfanget af kreditrisici (som defineret nedenfor);
- b) fastlagt Selskabets risikogrænser; og
- c) fastlagt rapporterings- og opfølgingsstruktur.

Der er identificeret følgende væsentlige kilder til kreditrisici i selskabet:

- a) Eksponering til banker, hvor selskabet har indlån.
- b) Risikoen for manglende betaling af salærer (fees) fra kunder.

Markedsrisici

Selskabets overskydende likviditet kan anbringes på konti/i depoter i danske banker, europæiske banker med filial i Danmark, og/eller i konti hos selskabets schweiziske depotbank, Lombard Odier & Co.

Selskabets overskydende likviditet kan endvidere investeres i overensstemmelse med § 157 i lov om finansiel virksomhed. Overskydende likviditet kan således investeres i samtlige finansielle instrumenter angivet i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed, men forventes primært investeret i danske stats- og realkreditobligationer samt (reverse) repo--aftaler (også kendt som "(reverse) repurchase agreements").

Grænserne for Selskabets placering af Selskabets kontantbeholdninger fremgår af bestyrelsens instruks til selskabets direktion og Selskabets politik for likviditetsfremskaffelse og placering af overskydende likviditet.

Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende af den risikoansvarlige, og markedsrisici opgøres jf. den fastlagte politik hver måned og afrapporteres til såvel ledelse som bestyrelse, via ledelsesrapportering.

Likviditetsrisici

Selskabets likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om til enhver tid at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Som nævnt ovenfor, kan selskabets overskydende likviditet anbringes på konti/i depoter i danske banker, europæiske banker med filial i Danmark, og/eller i konti hos selskabets schweiziske depotbank, Lombard Odier & Co. Selskabets overskydende likviditet kan endvidere investeres i overensstemmelse med § 157 i lov om finansiel virksomhed. Overskydende likviditet kan således investeres i samtlige finansielle instrumenter angivet i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed, men forventes primært investeret i danske stats- og realkreditobligationer samt (reverse) repo--aftaler (også kendt som "(reverse) repurchase agreements").

Bestyrelsen har efter et princip om forsigtighed vedtaget en likviditetspolitik og har deri defineret og skitseret en række retningslinjer for selskabet for at sikre en forsvarlig likviditet i selskabet.

Selskabets Risk Manager kontrollerer, at politikken overholdes, herunder at Selskabets likviditet er placeret korrekt, og at de gennemførte stresstests efter Risk Managerens vurdering viser et tilfredsstillende resultat.

Selskabets Risk Manager rapporterer månedligt til direktionen vedrørende Selskabets likviditet. Selskabets Risk Manager rapporterer endvidere til bestyrelsen vedrørende Selskabets likviditet i Risk Managerens kvartalsvise og årlige rapporter til bestyrelsen.

Ved hvert ordinært bestyrelsesmøde redegør direktionen for udviklingen i Selskabets likviditet med udgangspunkt i Risk Managerens kvartalsvise og årlige rapporter til bestyrelsen. Rapporteringen skal ske i overensstemmelse med bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen i henhold til § 70 i lov om finansiel virksomhed.

Operationelle risici

Bestyrelsen i Selskabet har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici vedtaget denne politik for selskabets håndtering af operationelle risici, herunder defineret og skitseret retningslinjerne for selskabet i forhold til, hvilke operationelle risici Selskabet er eksponeret for, og hvordan disse skal håndteres. Der henvises til politikken for en opstilling af potentielle operationelle risici samt for en gennemgang af retningslinjerne for rapportering om disse risici.