

North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S

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

Årsrapport for 2018

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den / 2019

Dirigent:



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	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 2018 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 2018 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018.

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.

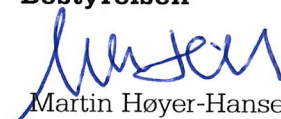
Hellerup, den 6. marts 2019

Direktionen

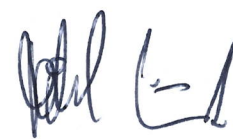

Jan-Ole Hansen


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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 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 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 6. marts 2019

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 2018 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 4. regnskabsår.

Årets resultat udgør et overskud på DKK 11.062.084 hvor resultatet for 2017 udviste et overskud på DKK 2.597.475. Balancen udviser en egenkapital på DKK 22.382.045.

Forventningen for 2018 var afhængig af udviklingen i størrelsen på 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 2019 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 kontaktflader 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 2019 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 langsigtede forretningsmæssige risiko er i al væsentlig risikoen 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	2018 DKK	2017 DKK
3 Renteindtægter	0	803
4 Renteudgifter	-114.644	-48.063
Netto renteindtægter	-114.644	-47.260
5 Gebyrer og provisionsindtægter	67.044.096	21.928.319
Netto rente- og gebyrindtægter	66.929.452	21.881.059
6 Kursreguleringer	-169	-1.309
7 Udgifter til personale og administration	-52.595.342	-18.480.118
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-135.625	-67.358
Resultat før skat	14.198.316	3.332.274
8 Skat	-3.136.232	-734.799
Årets resultat og totalindkomst	11.062.084	2.597.475

Forslag til resultatdisponering

Overført til næste år	11.062.084	2.597.475
I alt	11.062.084	2.597.475

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	DKK
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.214.934	7.861.568
10	Øvrige materielle aktiver	294.982	376.406
	Andre aktiver	1.561.332	9.377
	Periodeafgrænsningsposter	401.941	188.191
	Aktiver i alt	29.473.189	8.435.542
PASSIVER			
11	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.465.274	35.680
	Aktuelle skatteforpligtelser	3.146.658	727.710
	Andre passiver	2.472.550	1.335.103
	Gæld i alt	7.084.482	2.098.493
	Hensættelser til udskudt skat	6.662	17.088
	Hensættelser i alt	6.662	17.088
	Aktiekapital	600.000	500.000
	Overført resultat	21.782.045	5.819.961
12	Egenkapital i alt	22.382.045	6.319.961
	Passiver i alt	29.473.189	8.435.542

- 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	Overkurs ved emission	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 – 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	0	3.222.486
Årets resultat	0	0	2.597.475
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	5.819.961

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 – 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	5.819.961
Kapitalforhøjelse	100.000	4.900.000	0
Overførsel fra/til andre reserver	0	-4.900.000	4.900.000
Årets resultat	0	0	11.062.084
Saldo pr. 31.12.18	600.000	0	21.782.045

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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSE

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. 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 posteringer 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	2018	2017	2016	2014/15
-------------	------	------	------	---------

Resultat

Netto rente og gebyrindtægter	66.929.452	21.881.059	19.084.059	8.867.972
-------------------------------	------------	------------	------------	-----------

Kursreguleringer	-169	-1.309	-647	0
------------------	------	--------	------	---

Udgifter til personale og administration	52.595.342	18.480.118	15.440.915	5.660.724
--	------------	------------	------------	-----------

Årets resultat	11.062.084	2.597.475	1.495.531	1.726.955
----------------	------------	-----------	-----------	-----------

Beløb i DKK	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
-------------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	22.385.045	6.319.961	3.722.485	2.226.955
-------------	------------	-----------	-----------	-----------

Aktiver i alt	29.473.189	8.435.542	15.303.151	10.439.020
---------------	------------	-----------	------------	------------

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

	2018	2017	2016	2014/15
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	482,68	156,03	-	-
Kapitalprocent	38,62	12,48	-	-
Kernekapitalprocent	38,62	12,48	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	98,94	66,36	-	-
Egenkapitalforrentning efter skat	77,08	51,73	-	-
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	1,27	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.

	2018	2017
	DKK	DKK

3. Renteindtægter

Øvrige renteindtægter	0	803
I alt	0	803

Renteindtægter kan alene henføres til danske aktiviteter.

4. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	144.644	15.628
Indlån og anden gæld	0	32.337
Øvrige renteudgifter	0	98
I alt	114.644	48.063

Renteudgifter kan henføres til danske aktiviteter.

5. Gebyrer og provisionsindtægter

Porteføljepleje m.v., Danmark	37.493.472	9.071.872
Porteføljepleje m.v., USA	6.460.212	3.039.158
Porteføljepleje m.v., Asien	23.090.412	9.817.289
I alt	67.044.096	21.928.319

6. Kursreguleringer

Valuta	-169	1.309
I alt	-169	1.309

Kursreguleringer kan henføres til danske aktiviteter.

	2018 DKK	2017 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:		
Fast løn	4.644.183	4.005.505
Variabel løn	200.000	100.000
Pension	388.690	384.281
Direktionen i alt	5.232.873	4.489.786
Ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Fast løn	2.923.609	2.049.284
Variabel løn	177.200	193.750
Pension	168.230	102.285
Ansatte med indflydelse på risikoprofil alt	3.269.039	2.345.319
Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofil i alt	8.501.912	6.835.105
Personaleudgifter:		
Lønninger	2.438.458	1.408.021
Udgifter til social sikring	52.741	35.904
I alt	2.491.199	1.443.925
Øvrige administrationsudgifter	41.602.231	10.201.088
Udgifter til personale og administration i alt	52.595.342	18.480.118
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året (omregnet til helår)	9	8

	2018	2017
	DKK	DKK

7. Udgifter til personale og administration – fortsat -

Bestyrelse	3	3
Direktion	2	2
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	4	3
I alt	9	8

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	70.000	21.000
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	220.500	186.250
I alt	290.500	207.250

	2018 DKK	2017 DKK
8. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	3.146.658	727.710
Udskudt skat	-10.426	7.089
I alt	3.136.232	734.799
Udskudt skattepassiv:		
Øvrige materielle aktiver	6.662	17.088
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22%	22%
Ikke fradragsberettigede poster, netto	57.285	7.718
Effektiv skatteprocent	22,09%	22,05%

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

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter (anfordring)	27.214.934	7.861.568
--	------------	-----------

10. Øvrige materielle aktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.17	495.145
Tilgang i året	54.199
Kostpris pr. 31.12.18	549.344
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-118.739
Årets afskrivninger	-135.623
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-254.362
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	294.982

11. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	1.465.274	35.680
---	-----------	--------

12. Egenkapital

Aktiekapitalen består af 600.000 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 11, i alt t.DKK 114.

Garantiforpligtelser

Selskabet har en garantiforpligtelse overfor Garantiformuen på t.DKK 31.

Andre 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 North-East Family Office Holding 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 North-East Family Office Holding 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 ApS	Direktør
CAE Holding Denmark ApS	Direktør
Goodhart Partners LLP	Bestyrelsesmedlem
Hemonto Holding 1 ApS	Direktør
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 ApS	Direktør
Lilkeborg Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem
Lilkeborg Ejendomme Roskilde I/S	Direktør
Lilkeborgfonden	Bestyrelsesmedlem
Lilkeborgfonden 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 Health Care Investment ApS	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 Health Care Holding ApS	Bestyrelsesformand
North-East Health Care Investor ApS	Direktør
North-East Private Equity Asia Pte. Ltd	Direktør
North-East Private Equity Asia II Pte. Ltd	Direktør
North-East Investor Holding Asia Pte. Ltd	Direktør
North-East Investor Holding Asia II Pte. Ltd	Direktør
North-East Venture ApS	Bestyrelsesmedlem

15. Nærtstående parter – fortsat -

North-East Venture Investor Holding ApS	Direktør
PAE Holding Denmark ApS	Direktør
Sagafjord A/S	Bestyrelsesformand
Tarvos A/S	Bestyrelsesmedlem

Jacob Berring

Berring Invest ApS	Direktør
--------------------	----------

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 ApS	Direktør
Bjarne Henrichsen Consulting ApS	Bestyrelsesmedlem
BM German Real Estate ApS	Direktør
CAE Holding Singapore Pte. Ltd	Direktør
CCJJ LLC	Direktør
CAE Holding Denmark ApS	Direktør
Ecca Services Ltd.	Direktør
Fonden Roskilde Festival	Bestyrelsesmedlem
Grant Compass A/S	Bestyrelsesmedlem
Henrichsen Invest ApS	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
Inno-Overblik ApS	Bestyrelsesmedlem
Investeringsaktieselskabet Af 11. februar 2012	Direktør og Bestyrelsesmedlem
Julemærkefonden	Bestyrelsesmedlem
Lilkeborg 1 ApS	Direktør
Lilkeborg 2 ApS	Direktør
Lilkeborg ApS	Direktør

15. Nærtstående parter – fortsat -

Lilkeborg Ejendomme A/S	Direktør og Bestyrelsesmedlem
Lilkeborg Ejendomme Roskilde Havn ApS	Direktør
Lilkeborg Ejendomme Roskilde I/S	Direktør
Lilkeborgfonden	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 Holding ApS	Direktør
M2H Invest ApS	Direktør
Michael Lund Petersen LLC	Direktør
Mikkel Madsen ApS	Bestyrelsesmedlem
NEFO Svanemøllevej 16 ApS	Direktør
NEFO Strandparksvej 28 ApS	Direktør
NEFO Vestagervej 17 ApS	Direktør
North-East Health Care Investment ApS	Direktør og Bestyrelsesmedlem
North-East Family Office ApS	Direktør
North-East Family Office Holding 2 ApS	Direktør
North-East Family Office Holding ApS	Direktør
North-East Health Care Investor ApS	Direktør
North-East Health Care Holding ApS	Direktør og Bestyrelsesmedlem
North-East Venture ApS	Bestyrelsesformand
North-East Venture Investor Holding ApS	Direktør
PAE Investment Pte. Ltd.	Direktør
PAE Holding Denmark ApS	Direktør
PAE 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
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
Lilkeborgfonden	Bestyrelsesmedlem

15. Nærtstående parter – fortsat -

Liljeborg Fonden Holding ApS	Direktør
NEFO Strandparksvej 28 ApS	Direktør
NEFO Svanemøllevej 16 ApS	Direktør
NEFO Vestagervej 17 ApS	Direktør
North-East Health Care Investment ApS	Bestyrelsesmedlem
North-East Family Office ApS	Direktør
North-East Family Office Holding 2 ApS	Direktør
North-East Family Office Holding ApS	Direktør
North-East Health Care Investor ApS	Direktør
North-East Health Care Holding ApS	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
Meritage Fine Jewels LLC	Direktør
Michael Lund Petersen Investment LLC	Direktør
Michael Lund Petersen Investment II 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

31.12.18
DKK

17. Kapitalforhold og solvens**Kapitalsammensætning**

Aktiekapital	600.000
Overført resultat	10.719.961
Årets resultat	110.620.84
<hr/>	
Egentlig kernekapital	22.382.045
<hr/>	
Kapitalgrundlag	22.382.045
<hr/>	

Risikoeksponering

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

(Samlet) risikoeksponering (REA)	57.960.863
<hr/>	
Solvenskrav, 8% af samlet risikoeksponering (REA)	4.636.869
<hr/>	
Minimumskrav	4.636.869
<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.