

**Accunia Credit Management
Fondsmæglerselskab A/S
CVR-nr. 37 51 98 98**

Årsrapport 2016 (1. regnskabsår)

(7/3 2016 – 31/12 2016)

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Direktionens og bestyrelsens ledeshverv	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 07.03.2016-31.12.2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2016	11
Noteoversigt	12
Noter	13

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

Store Regnegade 5, 1.

1110 København K.

CVR-nr.: 37 51 98 98

Hjemstedskommune: København

Telefon: 33 32 70 70

Internet: www.accunia.com

E-mail: info@accunia.com

Bestyrelse

Peter Aandahl (formand)

Peder Ingvarsten

Christian Olesen

Direktion


Henrik Nordby Christensen (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 27. februar 2017

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 7. marts - 31. december 2016 for Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 7. marts - 31. december 2016.

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.

København, den 10. februar 2017

Direktion



Henrik Nordby Christensen
adm. direktør

Bestyrelse



Peter Aandahl
(formand)

Peder Ingvartsen

Christian Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 7. marts - 31. december 2016, der omfatter resultat- og 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 7. marts - 31. december 2016 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 etiske forpligtelser i henhold til disse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for 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. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forbehold 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 blandt andet 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 væsentlig 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.

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.

København, den 10. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet blev stiftet den 7. marts 2016, og modtog tilladelse som fondsmæglerselskab den 23. juni 2016.

Selskabets hovedaktivitet er at agere collateral manager for Accunia European CLO I samt andre CLOer, som selskabet måtte medvirke til at stifte i fremtiden.

Accunia European CLO I blev udstedt den 4. august 2016, og selskabet har forestået forvaltningen fra denne dato.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn. Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold som har påvirket indregning og måling i fondsmæglerselskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 2.405 t.kr. efter skat, hvilket vurderes som værende tilfredsstillende, da selskabets egentlige forretningsmæssige aktivitet først pågyndtes den 4. august 2016.

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 var kr. 74,4 mio., hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov. Selskabets kapitalgrundlag overstiger såvel det det lovgivningsmæssige minimumskrav til selskabets kapitalgrundlag som bestyrelsens vurdering af det individuelle solvensbehov med en god margin.

Selskabet har pr. 16. august 2016 fået ny administrerende direktør.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er den 20. januar 2017 offentliggjort fusionsplan for selskabet med henblik på en fusion med Accunia Fondsmæglerselskab A/S, hvor Accunia Fondsmæglerselskab A/S vil være det fortsættende selskab. Fusionen vil efter forventet vedtagelse på generalforsamling i februar 2017 ske med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet blev collateral manager på Accunia European CLO I den 4. august 2016. Det forventes, at der udstedes endnu en CLO II i 2017, som antages at ville bidrage positivt til selskabets resultat.

Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig til den betydning, som forholdene på de finansielle markeder vil have for udviklingen i den forvaltede CLO.

Selskabet har i overensstemmelse med reglerne for CLO-forvaltning pr. 4. august 2016 investeret i alt godt EUR 20 mio. kr. ligeligt fordelt på alle CLO'ens trancher. Dette betyder, at selskabet opfylder kravet om at have en

eksponering mod CLO-udstedelsen på minimum 5 procent af den cirkulerende mængde. Obligationerne er en anlægsbeholdning for selskabet.

Selskabets forretningsmæssige risiko knytter sig til selskabets evne til via forvaltningen af den underliggende låneportefølje i CLOen at skabe et tilfredsstillende afkast for investorerne i CLOen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2016.

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv

Henrik Nordby Christensen

Bestyrelsesmedlem i:

Air-Invest Holding A/S

Core Bolig VI Investoraktieselskab Nr. 1

Core Bolig VI Kommanditaktieselskab

Ejendomsselskabet Ryesgade Investorselskab 1 ApS

Ejendomsselskabet Ryesgade Kommanditaktieselskab

Direktør i:

Accunia A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsens ledelseshverv

Peter Aandahl

Bestyrelsesformand i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S

Freightplus Group A/S

Letinvest ApS

Direktør i:

Aandahl A/S

Franck & Tobiesen (UK) Ltd., England

Franck & Tobiesen (UK) Holdings Ltd., England

Freightplus Group A/S

Hansen Shipping Agency Inc, USA

Hegnsholt Holding ApS

PMHN AA ApS

I/S PMHN AA

United Cargo Handling ApS

Siljan Properties ApS

Tagensvej 137 ApS

Tre 2012 ApS

PAA 001 IVS

Peder Ingvarstén

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

P.I. Holding A/S

Direktør i:

P.I. Holding A/S

GI Holding, Middelfart ApS

Christian Olesen

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S

Accunia Investeringsforvaltning A/S

Accunia Fondsmæglerselskab A/S

Christian Olesen Holding A/S

Direktør i:

Christian Olesen Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 07.03.2016-31.12.2016

	Note	07.03.2016- 31.12.2016 t.kr.
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	7	3.711
Renteudgifter	8	(1.510)
Netto renteindtægter		2.201
Gebyrer og provisionsindtægter	6	5.704
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(16)
Netto rente- og gebyrindtægter		7.889
Kursreguleringer	9	(69)
Udgifter til personale og administration	10	(4.734)
Resultat før skat		3.086
Skat	11	(681)
Årets resultat		2.405
Anden totalindkomst		0
Anden totalindkomst efter skat		0
Årets totalindkomst		2.405
Fordeling af årets totalindkomst		
Udbytte for regnskabsåret		0
Overført til næste år		(2.405)

Balance pr. 31.12.2016

	Note	31.12.2016 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	529
Obligationer til amortiseret kostpris	13	154.626
Udskudte skatteaktiver		94
Andre aktiver	14	8.808
Periodeafgrænsningsposter		413
Aktiver i alt		164.470
Aktuelle skatteforpligtelser		775
Andre passiver	15	88.411
Periodeafgrænsningsposter		841
Gæld ialt		90.027
Aktiekapital	16	7.480
Overkurs ved emission		64.558
Overført overskud eller underskud		2.405
Egenkapital i alt		74.443
Passiver i alt		164.470

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

17-20

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2016

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 07.03.2016	580	0	0	580
Årets resultat	0	2.405	0	2.405
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	2.405	0	2.405
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	6.900	64.558	0	71.458
Egenkapital 31.12.2016	7.480	66.963	0	74.443

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Kapitalkrav og solvens
4. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
5. Femårsoversigt
6. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat og totalindkomstopgørelse

7. Renteindtægter
8. Renteudgifter
9. Kursreguleringer
10. Udgifter til personale og administration
11. Skat

Balance

12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
13. Obligationer til amortiseret kostpris
14. Andre aktiver
15. Andre passiver
16. Aktiekapital

Øvrige noter

17. Eventualforpligtelser
18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 19.

Resultatopgørelsen

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. Honorarer for at gennemføre en given transaktion for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Balancen

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer med fast udløbstidspunkt som fondsmæglerselskabet har til hensigt og er bundet som collateral manager til at holde til udløb klassificeres som "hold-til-udløb" obligationer. Obligationer klassificeret som "hold-til-udløb" måles til amortiseret kostpris. Amortiseringstillægget/-fradraget indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

- Obligationer til amortiseret kostpris, hvor der er skøn forbundet med amortiseringstillægget/-fradraget. Fondsmæglerselskabets obligationsbeholdning er i årsregnskabet optaget med 154.626 t.kr.

Noter

	2016
	t.kr.
3. Kapitalforhold og solvens	
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	74.443
Foreslået udbytte	0
Udskudte skatteaktiver	(94)
Kernekapital og kapitalgrundlag	74.349
Krediteksponering	
Kreditrisiko	220.703
Markedsrisiko	13.454
Operationel risiko	31.500
I alt	265.657
Nøgletal	
Egentlig kernekapitalprocent	28,0
Kernekapitalprocent	28,0
Kapitalprocent	28,0

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

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Generelt

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til selskabets risk retention-eksponering i den forvaltede CLO's obligationstrancher.

Markedsrisiko

Placeringen af selskabets egne midler er påvirket af markedsrisiko, idet risk retention-eksponeringen er denomineret i EUR. Risk retention-eksponeringen udgøres af børsnoterede obligationer. Disse er i sig selv eksponeret mod markedsrisiko, men da fondsmæglerselskabets risk retention-eksponering er hold-til-udløb-aktiver, måles disse regnskabsmæssigt til amortiseret kostpris. Udsving i obligationernes markedspris vil således kun påvirke selskabets resultatopgørelse, såfremt der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Noter

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver primært sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af bankindsud og letomsættelige obligationer. Selskabet fakturerer kvartalsvis og opnår på denne måde et likviditetsinflow fordelt over året.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere forretningsgange, politikker og kontrolprocedurer. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Afviklingsrisici

Som fondsmæglerselskab er selskabet ikke konto- og depotførende.

07.03.2016

31.12.2016

5. Femårsoversigt

t.kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	7.889
Kursreguleringer	(69)
Udgifter til personale og administration	(4.734)
Årets resultat	2.405

Balance

Egenkapital	74.443
Aktiver i alt	164.470

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkravet (%)	14,9
Kapitalprocent (%)	28,0
Kernekapitalprocent (%)	28,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	4,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6

Accunia Credit Management Fondsmæglerselskab A/S har ikke kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder, hvorfor dette nøgletal er udeladt.

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Noter

	07.03.2016
	31.12.2016
	t.kr.
7. Renteindtægter	
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	12
Øvrige renteindtægter	3.699
Renteindtægter i alt	3.711
8. Renteudgifter	
Øvrige renteudgifter	(1.510)
Renteudgifter i alt	(1.510)
9. Kursreguleringer	
Valuta	(69)
Øvrige aktiver	0
Kursregulering i alt	(69)
10. Udgifter til personale og administration	
Personaleudgifter	(3.695)
Øvrige administrationsudgifter	(1.039)
Udgifter til personale og administration i alt	(4.734)
Personaleudgifter	
Løn	(2.455)
Andre udgifter til social sikring	(676)
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	(368)
Øvrige personaleudgifter	(196)
Personaleudgifter i alt	(3.695)

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

6

Noter

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte

med væsentlig indflydelse på risikoprofil – 2016

	Direktion	Bestyrelse
<i>Kontraktligt fast vederlag</i>		
Henrik Nordby Christensen (tiltrådt 28.06.2016)	(440)	
Kontraktligt fast vederlag i alt	(440)	0
<i>Variabelt kontant vederlag</i>		
	0	0
Vederlag i alt	(440)	0
Antal medlemmer/ansatte	1	3

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er én enkelt ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen §121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen, og de modtager hverken fast eller variabelt vederlag.

Der er etableret en bonusaftale med Direktøren, hvor eventuelt optjent bonus kan tildeles i aktieoptioner, udskudte aktier samt aktier. Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen. I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra selskabets side 12 måneder og fra Direktørens side 6 måneder.

	31.12.2016
Revisionshonorar	t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	75
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2
Skatterådgivning	25
Andre ydelser	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte	
Revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	102

Noter

11. Skat

Aktuel skat	(775)
Ændring i udskudt skat	94
Regulering vedr. tidligere år	0
Skat af årets resultat	(681)

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

Effektiv skatteprocent	22,1
-------------------------------	-------------

12. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	2016
Til og med 3 måneder	529
I alt	529

13. Obligationer til amortiseret kost (hold-til-udløb)

Obligationer til amortiseret kost	154.626
Obligationer til dagsværdi	156.947

14. Andre aktiver

Andre aktiver	8.808
Andre aktiver i alt	8.808

15. Andre passiver

Gæld til tilknyttede virksomheder	42
Gæld til aktionærer *)	87.392
Skyldig løn	890
Kreditorer	87
Andre passiver i alt	88.411

*) Lånet indfries senest 15. juli 2029

Noter

16. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 7.480.000 aktier á 1 kr. eller multipla deraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapital ved stiftelse 07.03.2016	580
Emission den 15.03.2016	2.200
Fondsemission den 06.05.2016	4.700
Aktiekapital i alt	7.480

17. Eventualforpligtelser

Fondsmæglerselskabet har i forbindelse med det optagne lån til delvis finansiering af risk retention-eksponeringen stillet sin risk retention-beholdning af Accunia European CLO I Class A Note (nom. 11.888.000 EUR) og dele af beholdningen af Accunia European CLO I Class B Note (nom. 262.000 EUR) til sikkerhed for lånet. Herudover har selskabet ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

18. Nærtstående parter

Der er ingen transaktioner med nærtstående parter.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Selskabet er 16,36% ejet af Accunia A/S, og 10% ejet af Financial Services Holding A/S.

19. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Accunia A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K, ejer 16,36% af selskabets aktier
- Financial Services Holding A/S, c/o Jan Thorsen, Toldbodgade 38A, 4.tv., ejer 10,00% af selskabets aktier
- JDAN Holding SA of Switzerland, Givisiez, Fribourg, 1762 Schweiz, ejer 5,11% af selskabets aktier
- Hempel Holding A/S, Amaliegade 8, 1256 København K, ejer 5,11% af selskabets aktier
- Droob ApS, Nordre Dokkaj 1, 6700 Esbjerg, ejer 5,11% af selskabets aktier

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Noter

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Noter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

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

Noter

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amotiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Noter

Egenkapital

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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