

1. JANUAR 2015 - 31. DECEMBER 2015

ÅRSRAPPORT 2015

Formuepleje A/S
Fondsmæglerselskab



FORMUE | PLEJE

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Fakta om Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskab

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Telefon: 87 46 49 00

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab blev stiftet den 17. februar 1986 og har Aarhus som hjemstedskommune.

Formål

Selskabets formål er at drive fondsmæglervirksomhed og dermed forbunden virksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed og selskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Registreringsnumre

CVR-nr.: 10 16 79 49
Reg.nr. i Finanstilsynet: 8152

Bestyrelse

Advokat Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønne

Direktør Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Direktør Søren Fryland Møller
H.C. Ørsteds Vej 46, 3 th.
1879 Frederiksberg C

Fakta om Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab

Direktion

Direktør Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dusager 16
8200 Aarhus N

Statsaut. revisor Ivan Madsen
Statsaut. revisor Helle Damsgaard Jensen

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Bankforbindelse

Selskabet anvender flere banker i Danmark, hvoraf den primære er:

Nordea Bank Danmark A/S
Sct. Clemensstorv 2-6
8000 Aarhus C

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 8. marts 2016

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 8. marts 2016

Direktion

Henry Høeg Andersen

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Søren Fryland Møller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22. december 2015. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 8. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nummer 32 89 54 68

Ivan Madsen
statsautoriseret revisor

Helle Damsgaard Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje-koncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle – som private kunder – og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med ca. 11.000 investorer og mere end 45 milliarder kroner under forvaltning.

Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab har indgået aftale om porteføljepleje og investeringsrådgivning med en række investeringsforeninger og kapitalforeninger. Herudover omfatter selskabets aktiviteter diskretionær porteføljepleje.

Ved udgangen af 2015 udgjorde den samlede portefølje under forvaltning 42.678 mio. kr.

Årets resultat i hovedtræk

Regnskabsåret 2015 gav et overskud på 93,2 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultat efter skat på 350,5 mio. kr. Den betydelige forskel skyldes i væsentlighed sidste års ekstraordinære indtægt ved salg af datterselskabet CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Indtægterne fordeler sig med 157,1 mio. kr. i fast honorar og et samlet resultathonorar på 56,2 mio. kr. fra Formueplejeselskaberne og investerings- og kapitalforeninger. Selskabet har herudover, under andre driftsindtægter, haft en indtjening på 20 mio. kr. relateret til forrige års salg af datterselskabet CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Omkostningerne i perioden udgør 124,7 mio. kr. I forhold til omkostningerne for 2014 er det en stigning på 25,2 mio. kr. Årsagen er dels ansættelse af yderligere medarbejdere dels forøgede omkostninger til rådgivningshonorar. Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab solgte i 2014 sin majoritetsjerandel i datterselskabet CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S. Salget har medført højere omkostninger fremadrettet, i det omfang Formuepleje fortsat køber ekstern rådgivning på aktieudvælgelsen fra AllianceBernstein eller anden part.

Selskabets seneste udmeldte forventning til resultat efter skat, var i størrelsesordenen 118 mio. kr. Øvrige indtægter har som forventet i 2. halvår været højere end i 1. halvår. Der har ikke i 2. halvår været afregnet resultathonorar hvorfor resultat efter skat er lavere end tidligere udmeldt.

Der er i løbet af regnskabsåret kontant udbetalt et udbytte på 56,5 mio. kr. Herudover er selskabets aktier i datterselskabet Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S udloddet til koncernens moderselskab Formuepleje Holding A/S. I årsrapporten er der yderligere afsat 31 mio. kr. til udlodning.

Balance

Selskabets aktiver ved udgangen af året består primært af bankindeståender på 91,5 mio. kr. eller 91% af den samlede aktivsum. Øvrige aktiver består af immaterielle aktiver 0,2 mio. kr., materielle aktiver på 0,8 mio. kr., mens andre aktiver - væsentligst periodeafgrænsningsposter udgør 7,7 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Begivenheder i løbet af året

Inspektion i Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab

Finanstilsynet var i juni 2015 på inspektion i Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab. Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor fondsmæglerselskabets væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. På inspektionen havde Finanstilsynet især fokus på selskabets interne kontrolmiljø, produktanvendelse, risikohåndtering samt håndtering af interessekonflikter. Finanstilsynet har ikke på undersøgelsen fundet væsentlige risici i selskabet på de undersøgte områder. Der var ingen påbud til selskabets ledelse.

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Selskabet har pr. 1. november 2015 udloddet selskabets aktier i datterselskabet Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S til koncernens moderselskab Formuepleje Holding A/S.

Indtjeningsgrundlag

Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskabs indtjeningsgrundlag består af et fast honorar og et resultatafhængigt honorar efter følgende principper:

- Et resultatafhængigt honorar som beregnes efter den såkaldte HighWaterMark-metode, hvilket betyder, at der kun betales resultathonorar, hvis indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultathonorar.
- Et fast honorar som beregnes på baggrund af de forvaltede foreningers formue.

Selskabets indtægter er derfor dels afhængig af kapital under forvaltning, og dels af de investeringsresultater, der skabes.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2015 på 37,5 mio. kr. Det højeste kapitalkrav udgør 24,9 mio. kr. og selskabet har således en overdækning på 12,6 mio. kr.

Ledelsen er til stadighed opmærksom på at sikre overholdelse af de lovregulerede kapitalkrav samt det individuelle solvensbehov, herunder grundlaget for selskabets fortsatte drift.

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2016, at selskabet ved egen indtjening fortsat vil være compliant med kravene til kapital og solvens.

Risikoplysninger

Selskabets risici bliver analyseret og vurderet i den årlige opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabets væsentligste risici er kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Kreditrisiko og markedsrisiko vurderes at være meget lav. Alligevel medtages de to risikokategorier i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag, da de indgår i opgørelsen af kapitalprocenten, hvor der er krav om en kapitaldækning på 8% af den samlede risikoeksponering. Samme kapitaldækning er anvendt i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Den operationelle risiko imødegås i høj grad ved procedurer og interne kontroller. Selskabet må ikke foretage udlån og kan ikke handle for egen regning. Risikoreducerende tiltag foretages løbende under hensyntagen til den risiko og de omkostninger, der er forbundet med en reducere heraf. Den operationelle risiko er beregnet som 0,01% af den forvaltede/distribuerede formue. På baggrund af et højere aktivitetsniveau og højere AuM under forvaltning er det selskabets vurdering, at den operationelle risiko er øget det seneste år.

Via stresstest er selskabets følsomhed overfor fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter både kundeafgang og kursfald i porteføljerne. Selskabets overskudsgrad er så høj at selskabet fortsat realiserer et overskud ved et betydeligt fald i indtjeningen.

Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag er lavere end det højeste af de 3 øvrige kapitalkrav som selskabet er underlagt i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det er kapitalkravet om 25% af seneste års omkostninger, som er det højeste kapitalkrav for selskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, ligesom der ikke er andre usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening består grundlæggende af de investeringsprocesser og analysemetodikker, der anvendes i forbindelse med formueforvaltning og -rådgivning. Hertil kommer naturligvis videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere på investerings- og rådgivningsområdet.

Ledelse og ejere

Direktionen består af direktør Henry Høeg Andersen. Formuepleje Holding A/S ejer alle aktier i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke siden regnskabsperiodens udløb den 31. december 2015 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2016 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Forventningerne til indtjeningen er derfor behæftet med den usikkerhed, at den reelle markedsudvikling vil kunne afvige fra selskabets forventninger.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsen har valgt en konservativ tilgang til indtjeningsforventningerne for 2016. Det faste honorar forventes højere i 2016, mens resultathonoraret forventes på et lavere niveau. Omkostningsbasen er forholdsvis fast, om end der kan opstå behov for at selskabet afholder uforudsete omkostninger. Forventningen til årets samlede resultat er på den baggrund et resultat i 2016 der er lavere end i 2015.

I første halvår 2016 forventes det, at Formuepleje A/S, Fondsmæglerselskab fusioneres med Formuepleje Fund Management A/S med virkning fra 1. januar 2016. Selve fusionen forventes dog først formelt gennemført efter generalforsamlingen i marts 2016. Fusionen vil medvirke til at koncentrere koncernens kompetencer og mindske koncernens administrative kompleksitet. Såfremt fusionen gennemføres vil årets resultat overgå til det fortsættende selskab Formuepleje Fund Management A/S.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup**Direktør i:**

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Block D2 ApS
Block F ApS
Block E/P1 ApS
Block GLK3 ApS
Block P2 ApS
BSF 1 ApS

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

ACTN ApS
Formuepleje Holding A/S

Søren Fryland Møller**Direktør i:**

Insalvo ApS
Penelope ApS
Equilibria ApS

Formand for bestyrelsen i:

Formuepleje Holding A/S
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit A/S
YNF 296 ApS
Jens Richard Pedersen af 31/12 2012 A/S
Selskabet af 31/12 2012 ApS
Hotel Royal Aarhus A/S
Royal Scandinavian Casino I/S
Erhvervshuset Midtjylland A/S
Lind Møbler Bramming A/S
Selskabet af 31. december 2004 A/S
Hotel La Tour A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Salling Ejendomsadministration A/S

Formand for bestyrelsen i:

Formuepleje Fund Management A/S
MyC4 A/S
Octo ApS

Formand for bestyrelsen i:**Medlem af bestyrelsen i:**

ARM af 20/8 1959 A/S
Petrus A/S
Aktieselskabet Peter Mørch A/S
Sticam ApS
Morten Rahbek Internationale
Transporter A/S
Bedre Billigere Boliger Holding A/S
A/S Holger Hansens Maskinsnedkeri
Bramming
RL af 3. oktober 1991 A/S
Selskabet af 4. oktober 1944 A/S
Marc Holding ApS
Aicon A/S
JUT nr. 8925 A/S
NN Invest A/S
MM Invest A/S
Aarhus Stiftstidendes Fond
Inge og Asker Larsens Fond

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit A/S
First Class Trophy Trofæmontering ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Formuepleje Holding A/S
Absalon Capital Fondsmægler-
selskab A/S
Absalon Corporate Credit A/S
Stockondeals A/S

Ledelsens andre hverv (fortsat)**Bestyrelsen****Steffen Ebdrup**

Århus Retshjælp, selvejende institution
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Ortopæd-Kirurgisk Forskningsfond
Grosserer, konsul N. C. Nielsens fond
Holst, Advokater Advokatpartnerselskab

Niels B. Thuesen**Søren Fryland Møller****Øvrige:****Øvrige:**

Eget landbrug

Øvrige:**Direktion****Henry Høeg Andersen****Direktør i:****Medlem af bestyrelsen i:**

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	98	240
Renteudgifter	4	-124	-132
Netto renteindtægter		-26	108
Gebyrer og provisionsindtægter		335.409	277.754
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-122.084	-69.852
Netto rente- og gebyrindtægter	6	213.299	208.010
Kursreguleringer	5, 6	-30	-9
Andre driftsindtægter	7	20.066	0
Udgifter til personale og administration	8	-124.054	-98.593
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	-636	-861
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		6.158	3.940
Resultat af aktiviteter under afvikling	10	0	265.455
Resultat før skat		114.803	377.942
Skat	11	-21.597	-27.414
Årets resultat		93.206	350.528
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		93.206	350.528
Overført fra tidligere år		50.061	86.801
I alt		143.267	437.329
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		31.000	33.752
Udbytte udloddet i løbet af året		82.748	361.943
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	839
Overført til næste år		29.519	40.795
I alt		143.267	437.329

Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		93.206	350.528
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst i alt		93.206	350.528

Balance**Aktiver**

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	91.491	95.068
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	17.590
Immaterielle aktiver	13, 14	234	5.405
Øvrige materielle aktiver	15	799	1.237
Udskudte skatteaktiver	19	229	74
Andre aktiver	16	3.206	13.064
Periodeafgrænsningsposter	17	4.274	4.404
Aktiver i alt		100.233	136.842

Balance**Passiver**

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktuelle skatteforpligtelser		1.259	451
Andre passiver	18	30.032	34.126
Gæld i alt		31.291	34.577
Andre hensatte forpligtelser		0	10.781
Hensatte forpligtelser i alt		0	10.781
Aktiekapital	20	7.500	7.671
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	882
Overført overskud eller underskud		30.442	49.179
Foreslået udbytte		31.000	33.752
Egenkapital i alt		68.942	91.484
Passiver i alt		100.233	136.842

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

21-26

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Nettoopskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	7.671	43	86.759	16.109	110.582
Årets resultat	0	839	-46.006	395.695	350.528
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	839	-46.006	395.695	350.528
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-16.109	-16.109
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	0	-361.943	-361.943
Udbytte egne aktier	0	0	8.426	0	8.426
Egenkapital 31.12.2014	7.671	882	49.179	33.752	91.484
Egenkapital 01.01.2015	7.671	882	49.179	33.752	91.484
Årets resultat	0	-882	-19.660	113.748	93.206
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-882	-19.660	113.748	93.206
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	-171	0	171	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-33.752	-33.752
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	0	-82.748	-82.748
Udbytte egne aktier	0	0	752	0	752
Egenkapital 31.12.2015	7.500	0	30.442	31.000	68.942

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Kursreguleringer
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
7. Andre driftsindtægter
8. Udgifter til personale og administration
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
10. Resultat af aktiviteter under afvikling
11. Skat
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
14. Immaterielle aktiver
15. Øvrige materielle aktiver
16. Andre aktiver
17. Periodeafgrænsningsposter
18. Andre passiver
19. Udskudte skatteaktiver
20. Aktiekapital
21. Revisionshonorar
22. Kapitalforhold og solvens
23. Nærtstående parter og ejerforhold
24. Koncernforhold
25. Eventualforpligtelser
26. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Af væsentlige regnskabsprincipper kan nævnes:

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisionsindtægter er periodiseret inden for regnskabsperioden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster herunder indtægt relateret til salg af dattervirksomhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen 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.

Hensættelse til eventualskatter måles efter den balanceorienterede gældsmetode og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i tilknyttede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv negativ forskelsværdi (goodwill) og med fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Immaterielle aktiver

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Software/Programmel, afskrives over

3 år

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. Aktiver med anskaffelsessum under kr. 25.000 udgiftsføres.

Ombygning lejede lokaler

10 år

Inventar mv.

3-5 år

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter deposita i forbindelse med indgåelse af lejemål og optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende periode er anvendt en skattesats på 23,5%. Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb som forventes at blive udnyttet, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje Fund Management A/S.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensættelser til udskudt skat er nærmere beskrevet under punktet skyldig skat og udskudt skat.

Andre passiver

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til dagsværdien.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

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.

Egne aktier

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	213.299	208.010	146.733	62.497	46.670
Kursreguleringer	-30	-9	-1	0	0
Udgifter til personale og administration	-124.054	-98.593	-49.729	-26.444	-19.798
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.158	3.940	-1.364	0	0
Resultat af aktiviteter under afvikling	0	265.455	0	0	0
Årets resultat	93.206	350.528	70.813	26.668	19.948
Balance					
Egenkapital	68.942	91.484	110.582	22.519	33.244
Aktiver i alt	100.233	136.842	138.597	34.553	33.911
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	150,7%	276,8%	526,9%	366,5%	103,7%
Kapitalprocent*	12,1%	22,1%	142,8%	206,6%	122,8%
Kernekapitalprocent*	12,1%	22,1%	142,8%	206,6%	122,8%
Egenkapitalforrentning før skat	143,1	374,1	143,2	128,3	58,6
Egenkapitalforrentning efter skat	116,2	346,9	106,4	95,6	44,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,9	2,1	2,9	2,3	2,3

* Med virkning fra 1. januar 2014 er nye kapitaldækningsregler trådt i kraft. Det har medført ændringer i metoden for opgørelse af nøgletallene solvensprocent og kernekapitalprocent. Nøgletallet solvensprocent er afløst af nøgletallet kapitalprocent.

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	98	240
Renteindtægter i alt	98	240
4. Renteudgifter		
Renter banker	-120	0
Øvrige renteudgifter	-4	-132
Renteudgifter i alt	-124	-132
5. Kursreguleringer		
Valuta	-30	-9
Kursreguleringer i alt	-30	-9
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.		
7. Andre driftsindtægter		
Indtægt relateret til salg af dattervirksomhed	20.066	0
Andre driftsindtægter i alt	20.066	0
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger til direktion og personale	-34.101	-27.571
Pensioner	-3.938	-2.947
Andre udgifter til social sikring	-148	-80
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-4.593	-3.445
Øvrige administrationsudgifter	-81.274	-64.550
Udgifter til personale og administration i alt	-124.054	-98.593

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 35,1 mod 25,9 sidste år.

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Direktionen		
Fast vederlag		
Direktør Henry Høeg	-2.058	-2.010
Variabelt vederlag		
Direktør Henry Høeg	0	0
Vederlag til direktionen i alt	-2.058	-2.010
Bestyrelsen		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	-75	-75
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	0	0
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller (tiltrådt 10. marts 2015)	-50	0
Bestyrelsesmedlem Inge Fryland (fratrådt 10. marts 2015)	0	-50
Vederlag til bestyrelsen i alt	-125	-125
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
 Der er ikke indgået pensionsforpligtigelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	-17.570	-11.810
Variabelt vederlag	-1.517	-1.483
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	-19.087	-13.293
Antal øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i selskabet	16	15
 Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	0	0
Bestyrelse	0	0

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed §77d, stk. 3:		
Samlet vederlag optjent som medlem af direktionen eller bestyrelsen i koncernen:		
Direktør Henry Høeg	-2.058	
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	-250	
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	-3.638	
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller (tiltrådt 10. marts 2015)	-175	
Bestyrelsesmedlem Inge Fryland (fratrådt 10. marts 2015)	0	
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer	-247	-685
Afskrivninger på maskiner og inventar	-218	-67
Afskrivninger på software	-171	-109
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-636	-861
10. Resultat af aktiviteter under afvikling		
Salg af datterselskaber	0	265.455
Resultat af aktiviteter under afvikling i alt	0	265.455
11. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-21.759	-27.451
Ændring i udskudt skat	166	53
Regulering af aktuel skat tidligere år	7	-5
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-3
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	-11	-8
Skat af årets resultat i alt	-21.597	-27.414
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	23,50	24,50
Effekt af ændring i skatteprocent	0,01	0,00
Skatteprocent vedr. permanente afvigelser	-4,69	-17,22
Effektiv skatteprocent	18,82	7,28

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	91.491	95.068
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	91.491	95.068
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	21.708	16.708
Tilgang	0	5.000
Afgang	-21.708	0
Kostpris ultimo	0	21.708
Nedskrivninger primo	882	-3.058
Periodens opskrivninger	0	3.940
Periodens nedskrivninger/afgang	-882	0
Opskrivninger ultimo	0	882
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	22.590
Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver	0	5.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	17.590

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
14. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Anskaffelsesværdi primo	5.000	32.664
Periodens tilgang	0	5.000
Periodens afgang	-5.000	-32.664
Anskaffelsesværdi ultimo på aktiver	0	5.000
Afskrivninger primo	0	0
Periodens afskrivninger	0	0
Afskrivninger vedr. periodens afgang	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.000
Øvrige immaterielle aktiver		
Anskaffelsesværdi primo	514	0
Periodens tilgang	0	514
Periodens afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo på aktiver	514	514
Afskrivninger primo	-109	0
Periodens afskrivninger	-171	-109
Afskrivninger vedr. periodens afgang	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver	-280	-109
Regnskabsmæssig værdi ultimo	234	405
I alt immaterielle aktiver	234	5.405

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
15. Øvrige materielle aktiver		
Maskiner og inventar mv.		
Anskaffelsesværdi primo	2.069	1.523
Årets tilgang	27	546
Årets afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo på aktiver	2.096	2.069
Afskrivninger primo	-1.443	-1.376
Årets afskrivninger	-218	-67
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver	-1.661	-1.443
Regnskabsmæssig værdi ultimo maskiner og inventar mv.	435	626
Ombygning lejede lokaler		
Anskaffelsesværdi primo	2.073	1.646
Årets tilgang	0	427
Årets afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo på aktiver i behold	2.073	2.073
Afskrivninger primo	-1.462	-777
Årets afskrivninger	-247	-685
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	-1.709	-1.462
Regnskabsmæssig værdi ultimo ombygning lejede lokaler	364	611
I alt øvrige materielle aktiver	799	1.237

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
16. Andre aktiver		
Deposita	2.043	1.978
Øvrige tilgodehavender	1.163	11.086
Andre aktiver i alt	3.206	13.064

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede omkostninger mv.	4.274	4.404
Periodeafgrænsningsposter i alt	4.274	4.404

18. Andre passiver

Varekreditorer	1.619	10.653
Anden gæld	28.413	23.473
Andre passiver i alt	30.032	34.126

19. Udskudte skatteaktiver

De udskudte skatteaktiver fordeler sig således:

Immaterielle aktiver	-51	-89
Øvrige materielle aktiver	85	81
Andre passiver	195	82
Udskudte skatteaktiver i alt	229	74

20. Aktiekapital

A-aktiernes antal i 15.000 stk. 500 kr.	7.500	7.500
B-aktiernes antal i 342 stk. 500 kr.	0	171
Aktiekapital i alt	7.500	7.671

21. Revisionshonorar

Lovpligtig revision	237	193
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	69
Andre ydelser	72	109
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	372	371

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
22. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	68.942	91.484
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	-234	-405
Goodwill	0	-5.000
Skatteaktiver	-229	-74
Kapitalandel i datterselskab	0	-17.590
Foreslået udbytte	-31.000	-33.752
Egentlig kernekapital	37.479	34.663
Kernekapital	37.479	34.663
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	37.479	34.663
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	26.407	37.097
Markedsrisiko	0	0
Operationel risiko	0	0
Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger*	284.387	119.454
Risikoeksponering i alt	310.794	156.551
* Med virkning fra 1. januar 2014 er nye kapitaldækningsregler trådt i kraft. Det har medført ændringer i metoden for opgørelse af den samlede risikoeksponering.		
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	12,1	22,1
Kernekapitalprocent	12,1	22,1
Kapitalprocent	12,1	22,1

Noter

23. Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse
Advokat Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Direktør Søren Fryland Møller	Bestyrelsesmedlem
Adm. Direktør Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Formuepleje Fund Management A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed (Fra november 2015)
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	Dattervirksomhed (Indtil oktober 2015)

Transaktioner

Der er indgået aftale om distribution samt om underrådgivning mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab.

Herudover har der ikke i årets løb – bortset fra fordeling af fællesomkostninger, evt. mellemværende vedrørende sambeskatning samt normalt ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, Aarhus C.

24. Koncernforhold

Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab indgår i koncernregnskabet for Formuepleje Holding A/S, CVR-nr. 33 50 75 42.

Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på moderselskabets adresse.

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
25. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	1.143	530
Ikke-balanceførte poster	1.143	530

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

De overordnede mål og rammer for selskabets risikostyring fastlægges af bestyrelsen. Direktionen har det daglige ansvar for overholdelse af disse og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets væsentligste risici er kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Markedsrisiko

Selskabet har kun markedsrisiko på valuta og kun i meget begrænset omfang, da der kun er ganske få balanceposter i anden valuta end danske kroner. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisiko sker på månedlig basis.

Operationel risiko

For at imødegå operationel risiko har selskabet udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer som skal minimere risikoen for at en operationel risiko realiseres.

Særlige risici

Den overskydende likviditet investeres primært i kortfristede obligationer eller står kontant, hvorfor selskabets finansielle risici er begrænsede. Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i den forvaltede formue, udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast.

For øvrige oplysninger om de enkelte risici henvises til ledelsesberetningens afsnit om risikoplysninger.

