



01.01 2017 – 31.12 2017

ÅRSRAPPORT 2017

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Fakta om Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Fondsmæglerselskab

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Tuborg Havnevej 15
2900 Hellerup

Telefon: 87 46 49 00

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.absalon-capital.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S blev stiftet den 24. juni 1994 og har Gentofte 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.: 17 89 99 96
Reg.nr. i Finanstilsynet: 1186

Bestyrelse

Advokat Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønede

Direktør Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Direktør Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Direktør Søren Fryland Møller
Prinsesse Maries Allé 7, 1. th.
1908 Frederiksberg C

Fakta om Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Direktion

Direktør Henrik Franck
Kildeåsen 17
2840 Holte

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tangen 9
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 14. marts 2018

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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 overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 14. marts 2018

Direktion

Henrik Franck
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Søren Fryland Møller

Henry Høeg Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner. 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 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 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 en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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 forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 14. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 32 89 54 68

Ivan Madsen

Statsaut. revisor

MNE-nr. mne10583

Helle Damsgaard Jensen

Statsaut. Revisor

MNE-nr. mne33690

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S 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 mere end 11.000 investorer og over 60 milliarder kroner under forvaltning.

Aktiviteterne i Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S omfatter investeringsrådgivning og skønmæssig porteføljepleje til professionelle investorer, herunder investeringsforeninger og kapitalforeninger. Selskabet har endvidere aktiviteter vedrørende general markedsføring af investeringsforeninger og kapitalforeninger og selskabet er samarbejdspartner til en række større udenlandske kapitalforvaltere, som ønsker deres produkter udbredt i Danmark og øvrige EU/EØS.

Selskabet har i maj 2017 fået udvidet tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed således at selskabet kan handle for egen regning. Selskabet har status som Fondsmæglerselskab I.

Resultat

Selskabet realiserede i 2017 et overskud efter skat på 15,4 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultatet efter skat på 14,7 mio. kr.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter inkl. kursreguleringer udgjorde 40.111 t.kr. mod 38.053 t.kr. i 2016, hvilket er en stigning på 5,4%. Herudover har selskabet i 2017 andre driftsindtægter på 507 t.kr. som omfatter konsulentonorar.

I 2017 udgjorde de samlede omkostninger 20.742 t.kr., hvoraf 50 t.kr. var afskrivninger på anlægsaktiver. Omkostningerne steg med 8,34% i forhold til 2016. Stigningen i driftsudgifter skyldes, højere omkostninger til kundevedtente aktiviteter og IT.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 14 mio. kr. Der er ikke afsat udbytte i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et overskud på knap 14 mio.kr. Med et overskud på 15,4 mio. kr. er forventningerne indfriet.

Balance

Ultimo 2017 var selskabets samlede balance 40,8 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 28,8 mio. kr., materielle og immaterielle aktiver på 0,1 mio. kr., udskudte skatteaktiver på 0,3 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 11,6 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Begivenheder i løbet af året

Selskabet har i maj 2017 fået udvidet tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed således at selskabet kan handle for egen regning. Selskabet har i forlængelse af tilladelsen opnået status som Fondsmæglerselskab I.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2017 på 26.063 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 12.935 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 13.128 t.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 2018, at selskabet ved egen indtjening vil være compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

Såfremt en situation skulle opstå, hvor selskabet får behov for tilførsel af kapital til sikring af overholdelse af kapitalkravene og fortsat drift, har selskabets modervirksomhed historisk stillet med den fornødne kapital, hvilket ledelsen forventer fortsat vil være gældende.

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 videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere.

Risikooplysninger

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.

Ud over risici beregnet i forhold til CRR afsættes der kapital til kreditrisiko på poster i handelsbeholdningen samt et tillæg til operationel risiko med baggrund i øget indtægtsgrundlag for det kommende år.

Ledelsesberetning (fortsat)

Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag er højere end de øvrige kapitalkrav som selskabet er underlagt i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Ledelse og ejere

Direktionen består af direktør Henrik Franck. Formuepleje Holding A/S ejer alle aktier i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2017 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2018 er baseret på en positiv udvikling på henholdsvis finansmarkederne og i kundesammensætningen.

Der forventes i 2018 et resultat før skat på knap 16 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, da selskabets indtjening er variabel eftersom indtægterne er afhængige af de forvaltede formuer. Udviklingen på de finansielle markeder har ligesom udviklingen i antal andele i de forvaltede foreninger betydning for selskabets indtægter og dermed resultatet. Omkostningsbasen er forholdsvis fast, om end der kan opstå behov for at selskabet afholder uforudsete omkostninger.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup**Direktør i:**

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Block GLK3 ApS
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 ApS
Strandhotellet Blokhus ApS

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

ACTN ApS
Formuepleje Holding A/S

Søren Fryland Møller**Direktør i:**

Equilibria ApS
Faro Asset Management ApS
Faro 1 ApS

Formand for bestyrelsen i:

Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S
YNF 296 ApS
Jens Richard Pedersen af 31/12 2012 A/S
Selskabet af 31/12 2012 ApS
Hotel Royal Århus A/S
Royal Scandinavian Casino I/S
Selskabet af 31. december 2004 A/S
Hotel La Tour A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Salling Ejendomsadministration A/S
Petrus A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Nimbusparken I ApS
Valby Maskinfabrik 10 ApS
Valby Maskinfabrik 11 ApS
Valby Maskinfabrik 12 ApS
Valby Maskinfabrik 7 ApS
Valby Maskinfabrik 8 ApS
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Tage Vanggaard og Hustrus Fond

Formand for bestyrelsen i:

Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
MyC4 A/S
Octo ApS

Formand for bestyrelsen

Insalvo ApS

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Medlem af bestyrelsen i:

Skejbyvej 1 I/S
JUT nr. 8925 A/S
Lind Møbler Bramming A/S
Erhvervshuset Midtjylland A/S
ARM af 20/8 1959 A/S
Aktieselskabet Peter Mørch A/S
Sticam ApS
Morten Rahbek Internationale Transporter A/S
Bedre Billigere Boliger A/S
RL af 3. oktober 1991 A/S
Selskabet af 4. oktober 1944 A/S
Marc Holding ApS
Aicon A/S
NN Invest A/S
MM Invest A/S
Strandhotellet Blokhus ApS
Ejendomsselskabet Olav de Linde P/S
Aarhus Stiftstidendes Fond
Inge og Asker Larsens Fond
Århus Retshjælp, selvejende institution
Ortopæd-Kirurgisk Forskningsfond
Grosserer, konsul N. C. Nielsens fond
Fonden Constructive Foundation

Medlem af bestyrelsen i:

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

Medlem af bestyrelsen i:

Formuepleje Holding A/S
Formuepleje A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Henry Høeg Andersen**Direktør i:**

Formuepleje A/S

Direktion**Henrik Franck****Direktør i:**

HAGO ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Norli Pension Livsforsikring A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteudgifter	3	-138	-99
Netto renteindtægter		-138	-99
Gebyrer og provisionsindtægter		80.949	68.704
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-40.665	-30.536
Netto rente- og gebyrindtægter	5	40.146	38.069
Kursreguleringer	4	-35	-16
Andre driftsindtægter		507	0
Udgifter til personale og administration	6	-20.692	-19.070
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7	-50	-76
Resultat før skat		19.876	18.907
Skat	8	-4.450	-4.212
Årets resultat		15.426	14.695
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		15.426	14.695
Overført fra tidligere år		17.432	10.737
		32.858	25.432
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		0	2.500
Udbytte udloddet i løbet af året		14.000	5.500
Overført til næste år		18.858	17.432
		32.858	25.432
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		15.426	14.695
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst i alt		15.426	14.695

Balance

Aktiver

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	28.824	31.187
Immaterielle aktiver	10	0	0
Øvrige materielle aktiver	11	104	138
Udskudte skatteaktiver	15	295	175
Andre aktiver	12	10.932	5.297
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	622	637
Aktiver i alt		40.777	37.434

Balance**Passiver**

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Skyldig selskabsskat		570	45
Andre passiver	14	13.849	9.957
Gæld i alt		14.419	10.002
Aktiekapital	16	7.500	7.500
Overført overskud eller underskud		18.858	17.432
Foreslået udbytte		0	2.500
Egenkapital i alt		26.358	27.432
Passiver i alt		40.777	37.434

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

17-22

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2016	7.500	10.737	12.500	30.737
Årets resultat	0	6.695	8.000	14.695
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	6.695	8.000	14.695
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	-18.000	-18.000
Egenkapital 31.12.2016	7.500	17.432	2.500	27.432
Egenkapital 01.01.2017	7.500	17.432	2.500	27.432
Årets resultat	0	1.426	14.000	15.426
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	1.426	14.000	15.426
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	-16.500	0
Egenkapital 31.12.2017	7.500	18.858	0	26.358

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteudgifter
4. Kursreguleringer
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
6. Udgifter til personale og administration
7. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver
8. Skat
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
10. Immaterielle aktiver
11. Øvrige materielle aktiver
12. Andre aktiver
13. Periodeafgrænsningsposter
14. Andre passiver
15. Udskudte skatteaktiver
16. Aktiekapital
17. Revisionshonorar
18. Kapitalforhold og solvens
19. Afledte finansielle instrumenter
20. Nærtstående parter og ejerforhold
21. Eventualforpligtelser
22. 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.

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 regnskabsåret.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

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.

Skat

Årets 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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. I anskaffelsesprisen er medtaget omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Software afskrives over
år

3

Øvrige materielle aktiver

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

Inventar mv. afskrives over

3-5 år

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til kostpris ved første indregning. Efterfølgende måles til dagsværdi med positiv dagsværdi i posten "Andre aktiver" og negativ dagsværdi i posten "Andre passiver".

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 aconto skatter.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

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.

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S.

Andre passiver

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

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.

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>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	40.146	38.069	26.099	14.592	17.205
Kursreguleringer	-35	-16	-17	-10	979
Udgifter til personale og administration	-20.692	-19.070	-15.660	-10.334	-30.826
Årets resultat	15.426	14.695	15.647	3.940	-8.724
Balance					
Egenkapital	26.358	27.432	30.737	17.590	13.650
Aktiver i alt	40.777	37.434	39.964	27.812	29.964
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav ^{201,5}		628,9	528,4	218,4	144,6
Kapitalprocent*	16,1	50,3	42,3	17,5	17,0
Kernekapitalprocent*	16,1	50,3	42,3	17,5	17,0
Egenkapitalforrentning før skat	73,9	65,0	42,8	26,4	-73,0
Egenkapitalforrentning efter skat	57,4	50,5	64,8	25,2	-58,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,96	1,99	1,66	1,39	0,65

* 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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-138	-98
Øvrige renteudgifter	0	-1
Renteudgifter i alt	-138	-99

4. Kursreguleringer

Valuta	-35	-16
Kursreguleringer i alt	-35	-16

5. 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.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Løn	-10.686	-11.151
Pension	-709	-980
Andre udgifter til social sikring	-13	-27
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-1.240	-1.324
Øvrige administrationsudgifter	-8.044	-5.588
Udgifter til personale og administration i alt	-20.692	-19.070

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 3,3 mod 5,5 sidste år.

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).		
Direktionen		
Fast vederlag		
Direktør Henrik Franck	783	706
Variabelt vederlag		
Direktør Henrik Franck	120	0
Vederlag til direktionen i alt	903	706
Bestyrelsen		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	50	50
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	0	0
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland	25	25
Bestyrelsesmedlem Henry Høeg Andersen	0	0
Vederlag til bestyrelsen i alt	75	75
Antal bestyrelsesmedlemmer	4	4
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	2.818	1.365
Variabelt vederlag	<u>1.241</u>	<u>97</u>
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>4.059</u>	<u>1.462</u>
Antal risikotagere	<u>9</u>	<u>8</u>
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	<u>0</u>	<u>0</u>
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, stk. 4:		
Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen		
Direktør Henrik Franck	903	
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	350	
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	5.391	
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland (tiltrådt 10. marts 2015)	250	
Bestyrelsesmedlem Henry Høeg Andersen	2.146	
7. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på maskiner og inventar	-50	-7
Software	0	-69
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-50	-76
8. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-4.570	-45
Ændring i udskudt skat	120	-4.168
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-1
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	2
Skat af årets resultat i alt	-4.450	-4.212
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Regulering af udskudt skat tidligere år	0,00	0,01
Skatteprocent ved permanente afvigelser	0,39	0,28
Regulering af aktuel skat tidligere år	0,00	-0,01
Effektiv skatteprocent	22,39	22,28

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	28.824	31.187
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.824	31.187
10. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	250	250
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	250	250
Af- og nedskrivninger primo	-250	-181
Årets afskrivninger	0	-69
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-250	-250
Bogført beholdning ultimo	0	0
11. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	149	598
Tilgang i årets løb	16	140
Afgang i årets løb	0	-589
Kostpris ultimo	165	149
Af- og nedskrivninger primo	-11	-593
Årets afskrivninger	-50	-7
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	589
Af- og nedskrivninger ultimo	-61	-11
Bogført beholdning ultimo	104	138
12. Andre aktiver		
Øvrige tilgodehavender	10.932	5.297
Andre aktiver i alt	10.932	5.297

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede omkostninger mv.	622	637
Periodeafgrænsningsposter i alt	622	637
14. Andre passiver		
Anden gæld	13.849	9.957
Andre passiver i alt	13.849	9.957
15. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	49	63
Andre passiver	246	112
Udskudte skatteaktiver i alt	295	175
16. Aktiekapital		
A-aktiernes antal i 75.000 stk. 100 kr.	7.500	7.500
Aktiekapital i alt	7.500	7.500
Aktiekapitalen er ikke opdelt i A- og B-aktier		
17. Revisionshonorar		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	250	244
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	66	70
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	316	314

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	26.358	27.432
Fradrag:		
Udskudte skatteaktiver	-295	-175
Foreslået udbytte	0	-2.500
Egentlig kernekapital	26.063	24.757
Kernekapital	26.063	24.757
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	26.063	24.757
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	28.825	12.298
Markedsrisiko	5.834	2.569
Operationel risiko*	49.198	0
Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger*	0	34.343
Kreditværdijustering	5.161	0
Store eksponeringer i handelsbeholdningen	72.671	0
Risikoeksponering i alt	161.689	49.210
* Med virkning fra 1. januar 2017 er nye kapitaldækningsregler trådt i kraft. Det har medført ændringer i metoden for opgørelse af den samlede risikoeksponering.		
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	50,3
Kernekapitalprocent	16,1	50,3
Kapitalprocent	16,1	50,3

Noter

19. Afledte finansielle instrumenter

	markeds- værdi t.kr	Netto Nominel værdi t.kr	Positiv markeds- værdi t.kr	Negativ markeds- værdi t.kr
Aktiekontrakter, total return swap				
Til og med 3 måneder	623.193	0	3.185	3.185
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter				
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%				18.168
Negativ markedsværdi, modpart med risikovægt 100%				0

20. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Søren Fryland Møller	Bestyrelsesmedlem
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Henry Høeg Andersen	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Formuepleje A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

- Der er mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S indgået aftaler om markedsføring og investeringsrådgivning af afdelinger i investeringsforeninger og kapitalforeninger.
- Der er mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S indgået aftale om indgåelse af TRS kontrakter med foreninger forvaltet af Formuepleje A/S.
- Der er mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om investeringsrådgivning.
- Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S har indgået outsourcingaftale med Formuepleje Holding A/S. Aftalen omfatter ydelser inden for funktionerne Legal & Compliance, HR, Regnskab og IT.

Noter

20. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Herudover er 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.

Koncernforhold

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

Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på modervirksomhedens adresse.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
21. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	32	35
I alt	32	35

Et selskab i koncernen har indgået et lejemål beliggende på Tuborg Havnevej 15, 2900 Hellerup, hvor der er aftalt uopsigeligthed fra lejers side indtil 1. december 2020. Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S benytter en del af lejemålet og betaler derfor en forholdsmæssig del af huslejen. Selskabets andel af lejen indtil udløb udgør kr. 2.059.746.

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.

22. 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.

Noter

22. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

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.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko på aktiver uden for handelsbeholdningen er vurderet til at være lav. Alligevel medtages kreditrisiko på aktiver uden for handelsbeholdningen i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag, da den 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.

Derudover er der i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag beregnet et tillæg til kreditrisikoen som følge af tilladelsen til at handle for egen regning.

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 markedsrisiko (valutarisiko) på aktiver uden for handelsbeholdningen såfremt poster er domineret i anden valuta end danske kroner. Markedsrisikoen vurderes at være lav. Alligevel medtages valutarisiko på aktiver uden for handelsbeholdningen i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag, da den indgår i opgørelsen af kapitalprocenten, hvor der er krav om en kapitaldækning på 8% af den samlede risikoeksponering.

Der er ikke beregnet et tillæg til markedsrisikoen (positionsrisiko) som følge af tilladelsen til at handle for egen regning, da selskabets nettopositioner altid er nul. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Operationel risiko

Den operationelle risiko imødegås i høj grad ved procedurer og interne kontroller. Den operationelle risiko som indgår i opgørelsen af kapitalprocenten er højere end den internt estimerede. Derfor anvendes førstnævnte i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Derudover er der beregnet et tillæg, da den operationelle risiko som indgår i opgørelsen af kapitalprocenten stiger i 2018 som følge af et øget indtægtsgrundlag.

Noter

22. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Indtjening

Via stresstest er Selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter både kundeafgang og kursfald i porteføljerne. Selskabets evne til at generere overskud i forskellige scenarier med kursfald er testet og konklusionen er, at selskabet er følsomt over for fald i indtjeningen, men at selskabets overskudsgrad er så stor, at det ikke er nødvendigt at afsætte kapital til risikoen for fald i indtjeningen.

