

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

ÅRSRAPPORT 2018
01.01.2018 – 31.12.2018



Absalon Capital

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Tuborg Havnevej 15 | DK-2900 Hellerup
CVR nr.: 17899996

Godkendt på ordinær generalforsamling den 25. marts 2019

Simon Friis-Therkelsen, dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsbeskrivelse	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14



Virksomhedsbeskrivelse

Fondsmæglerselskab

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Tuborg Havnevej 15
2900 Hellerup

Telefon: 87 46 49 00

Selskabets hjemmeside: www.absalon-capital.dk

CVR-nr.: 17 89 99 96

Reg.nr. i Finanstilsynet: 1186

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S blev stiftet den 24. juni 1994 og har Gentofte som hjemstedskommune.

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Formål

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

Bestyrelse

Niels B. Thuesen (formand)
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Leif Hasager
Heibergsgade 34, 3 tv
8000 Aarhus C

Direktion

Henrik Franck
Kildeåsen 17
2840 Holte



Virksomhedsbeskrivelse

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Statsaut. revisor Anders Oldau Gjelstrup
Statsaut. revisor Bjørn Philip Rosendal

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 25. marts 2019

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2018 for Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018.

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 8. marts 2019

Direktion



Henrik Franck
direktør

Bestyrelse



Niels B. Thuesen
formand



Henry Høeg Andersen



Leif Hasager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandling, 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Hellerup, den 8. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nummer 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10777



Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40039

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formuepleje koncernen 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 65 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 status som Fondsmæglerselskab I og har tilladelse til handel for egen regning.

Resultat

Selskabet realiserede i 2018 et overskud efter skat på 17,7 mio. kr. I samme periode sidste år var resultatet efter skat på 15,4 mio. kr.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter inkl. kursreguleringer udgjorde 43.956 t.kr. mod 40.111 t.kr. i 2017, hvilket er en stigning på 9,6%. Den primære forklaring på fremgangen i gebyrindtægter er større formuer i foreningerne der ydes investeringsrådgivning til samt en stigning i aktiviteterne omkring generel markedsføring af produkter fra udenlandske kapitalforvaltere.

I 2018 udgjorde de samlede omkostninger 21.224 t.kr. Omkostningerne steg med 2,3% i forhold til 2017.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 10 mio. kr. og der er afsat 15 mio. kr. i udbytte i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et overskud på ca. 16 mio.kr. Med et overskud på 17,7 mio. kr. er forventningerne indfriet.

Balance

Ultimo 2018 var selskabets samlede balance 45,6 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 39,1 mio. kr., materielle og immaterielle aktiver på 0,1 mio. kr., udskudte skatteaktiver på 0,5 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 5,9 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Begivenheder i løbet af året

Der har ikke været væsentlige begivenheder at fremhæve i løbet af regnskabsperioden.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2018 på 18.603 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 7.650 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 10.953 t.kr.

Ledelsen er 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 2019, at selskabet fortsat ved egen indtjening vil være compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

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 på investerings- og rådgivningsområdet. Hertil kommer naturligvis de investeringsprocesser og analysemetodikker, der anvendes i forbindelse med formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer. Videnressourcer søges bevaret ved at tilbyde konkurrencedygtige vilkår kombineret med Formuepleje koncernens fokus på at arbejde proaktivt med virksomhedskulturen.

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.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

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 2018 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

I første halvår 2019 forventes det, at Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S fusioneres med Formuepleje A/S, med sidstnævnte som fortsættende selskab. Fusionen forventes at få virkning fra 1. januar 2019. Selve fusionen forventes dog først formelt gennemført efter generalforsamlingerne i marts 2019 og skal endeligt godkendes af Finanstilsynet. Fusionen vil medvirke til at koncentrere koncernens kompetencer og mindske koncernens administrative kompleksitet.

Forventning til fremtidig udvikling

Som ovenfor nævnt forventes selskabet fusioneret med Formuepleje A/S og der henvises til årsrapporten for Formuepleje A/S med hensyn til forventning til fremtidig udvikling for det fusionerede selskab.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

Formuepleje Holding A/S
ACTN ApS

Henry Høeg Andersen**Direktør i:**

Formuepleje A/S

Leif Hasager**Direktør i:**

KHARMS 22 APS

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S
Octo ApS
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesformand i:**Bestyrelsesformand i:****Medlem af bestyrelsen i:**

Formuepleje A/S
First Class Trophy Trofæmontering ApS
MyC4 A/S

Medlem af bestyrelsen i:**Medlem af bestyrelsen i:**

PBU – Pædagogernes
Pension
Kirk Kapital A/S
Absalon Corporate Capital
Fondsmæglerselskab A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S

Direktion*

Henrik Franck**Direktør i:**

HAGO ApS

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteudgifter	3	-202	-138
Netto renteindtægter		-202	-138
Gebyrer og provisionsindtægter		61.544	55.888
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-17.319	-15.604
Netto rente- og gebyrindtægter	5	44.023	40.146
Kursreguleringer	4	-67	-35
Andre driftsindtægter		13	507
Udgifter til personale og administration	6	-21.172	-20.692
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7	-52	-50
Resultat før skat		22.745	19.876
Skat	8	-5.033	-4.450
Årets resultat		17.712	15.426
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		17.712	15.426
Overført fra tidligere år		18.858	17.432
		36.570	32.858
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		15.000	0
Udbytte udloddet i løbet af året		10.000	14.000
Overført til næste år		11.570	18.858
		36.570	32.858
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		17.712	15.426
Anden totalindkomst i alt		17.712	15.426

Balance**Aktiver**

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	39.071	28.824
Øvrige materielle aktiver	10	52	104
Udskudte skatteaktiver	11	467	295
Andre aktiver	12	5.496	10.932
Periodeafgrænsningsposter	13	477	622
Aktiver i alt		45.563	40.777

Balance**Passiver**

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Skyldig selskabsskat		1.204	570
Andre passiver	14	10.289	13.849
Gæld i alt		11.493	14.419
Aktiekapital	15	7.500	7.500
Overført overskud eller underskud		11.570	18.858
Foreslået udbytte		15.000	0
Egenkapital i alt		34.070	26.358
Passiver i alt		45.563	40.777

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

16-20

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	7.500	17.432	2.500	27.432
Årets totalindkomst	0	15.426	0	15.426
Årets totalindkomst	0	15.426	0	15.426
Udloddet udbytte	0	-14.000	-2.500	-16.500
Egenkapital 31.12.2017	7.500	18.858	0	26.358
Egenkapital 01.01.2018	7.500	18.858	0	26.358
Årets totalindkomst	0	2.712	15.000	17.712
Årets totalindkomst	0	2.712	15.000	17.712
Udloddet udbytte	0	-10.000	0	-10.000
Egenkapital 31.12.2018	7.500	11.570	15.000	34.070

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. Øvrige materielle aktiver
11. Udsudte skatteaktiver
12. Andre aktiver
13. Periodeafgrænsningsposter
14. Andre passiver
15. Aktiekapital
16. Revisionshonorar
17. Kapitalforhold og solvens
18. Nærtstående parter og ejerforhold
19. Eventualforpligtelser
20. 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.

Der er i forhold til 2017, sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation og måling af finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 5. september 2017 med ikrafttrædelse 1. januar 2018. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke haft en effekt på selskabets klassifikation og måling af finansielle instrumenter.

Der er i forhold til 2017 sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af rabat og refusion til kunder og samarbejdspartnere som afleveres direkte tilbage. Disse var tidligere indregnet i Afgivne gebyrer og provisionsudgifter. Disse poster modregnes nu i Gebyrer og provisionsindtægter efter agent/principal princippet, hvorfor det kun er indtægten som tilhører selskabet der indregnes i resultatopgørelsen. Sammenligningstal for 2017 er tilrettet. Ændringen har hverken effekt på resultat eller egenkapitalen.

Herudover er regnskabspraksis 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 samt modtagne og afgivne provisioner

Renter, gebyrer samt modtagne og afgivne provisionsindtægter indregnes med de beløb der kan henføres til regnskabsåret.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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, Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter gæld til kreditorer, skyldige lønrelaterede poster samt andre forpligtelser som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	44.023	40.146	38.069	26.099	14.592
Kursreguleringer	-67	-35	-16	-17	-10
Udgifter til personale og administration	-21.172	-20.692	-19.070	-15.660	-10.334
Årets resultat	17.712	15.426	14.695	15.647	3.940
Balance					
Egenkapital	34.070	26.358	27.432	30.737	17.590
Aktiver i alt	45.563	40.777	37.434	39.964	27.812
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	243,2	201,5	628,9	528,4	218,4
Kapitalprocent	23,4	16,1	50,3	42,3	17,5
Kernekapitalprocent	23,4	16,1	50,3	42,3	17,5
Egenkapitalforrentning før skat	75,3	73,9	65,0	42,8	26,4
Egenkapitalforrentning efter skat	58,6	57,4	50,5	64,8	25,2
Indtjening pr. omkostningskrone	2,07	1,96	1,99	1,66	1,39
Afkastgrad i procent	38,9	37,8	39,3	39,2	14,2

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-202	-138
Renteudgifter i alt	-202	-138

4. Kursreguleringer

Valuta	-67	-35
Kursreguleringer i alt	-67	-35

5. Nettorente- og gebyrindtægter 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.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Løn	-10.537	-10.686
Pension	-733	-709
Andre udgifter til social sikring	-11	-13
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-1.262	-1.240
Øvrige administrationsudgifter	-8.629	-8.044
Udgifter til personale og administration i alt	-21.172	-20.692

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 4 mod 3 sidste år.

Noter

	2018 t.kr.	2017 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	799	783
Variabelt vederlag		
Direktør Henrik Franck	337	120
Vederlag til direktionen i alt	1.136	903
Bestyrelsen		
Fast vederlag		
Bestyrelsesmedlem Steffen Ebdrup (fratrådt 14.03.18)	0	50
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland (fratrådt 14.03.18)	0	25
Vederlag til bestyrelsen i alt	0	75
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	4
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	3.199	2.818
Variabelt vederlag	<u>1.073</u>	<u>1.241</u>
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>4.272</u>	<u>4.059</u>
Antal risikotagere	<u>12</u>	<u>9</u>
Alle risikotagere er ansat i flere af koncernens selskaber og deres vederlag er derfor kun medtaget forholdsmæssigt i dette selskab.		
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	<u>0</u>	<u>0</u>
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2018 t.kr.	2017 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	1.136	
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	5.180	
Bestyrelsesmedlem Henry Høeg Andersen	2.230	
7. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på maskiner og inventar	-52	-50
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-52	-50
8. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-5.205	-4.570
Ændring i udskudt skat	172	120
Skat af årets resultat i alt	-5.033	-4.450
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Skatteprocent ved permanente afvigelser	0,13	0,39
Effektiv skatteprocent	22,13	22,39
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	39.071	28.824
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	39.071	28.824

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
10. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	165	149
Tilgang i årets løb	0	16
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	165	165
Af- og nedskrivninger primo	-61	-11
Årets afskrivninger	-52	-50
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-113	-61
Bogført beholdning ultimo	52	104
11. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	43	49
Periodeafgrænsningsposter	-3	0
Andre passiver	427	246
Udskudte skatteaktiver i alt	467	295
12. Andre aktiver		
Debitorer	1.945	3.004
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	3.185
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	106	106
Andre tilgodehavender	3.445	4.637
Andre aktiver i alt	5.496	10.932
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede omkostninger mv.	477	622
Periodeafgrænsningsposter i alt	477	622

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
14. Andre passiver		
Kreditorer	1.704	2.690
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	0	3.185
Gæld til tilknyttede virksomheder	924	1.495
Skyldige renter og provisioner	4.338	3.976
Øvrige passiver	3.323	2.503
Andre passiver i alt	10.289	13.849

15. 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

16. Revisionshonorar

Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	262	250
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	66
Skatterådgivning	21	0
Andre ydelser	606	0
Samlet honorar inklusiv moms til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	952	316

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
17. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	34.070	26.358
Fradrag:		
Udskudte skatteaktiver	-467	-295
Foreslået udbytte	-15.000	0
Egentlig kernekapital	18.603	26.063
Kernekapital	18.603	26.063
Kapitalgrundlag	18.603	26.063
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	11.167	28.825
Markedsrisiko	3.166	5.834
Operationel risiko	65.154	49.198
Kreditværdijustering	0	5.161
Store eksponeringer i handelsbeholdningen	0	72.671
Risikoeksponering i alt	79.487	161.689
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	23,4	16,1
Kernekapitalprocent	23,4	16,1
Kapitalprocent	23,4	16,1

Noter

18. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesformand
Henry Høeg Andersen	Bestyrelsesmedlem
Leif Hasager	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
Formuepleje Real Estate Consulting 2 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 investerings- og kapitalforeninger.
- Der har i løbet af året mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S været aftale om indgåelse af Total Return Swap kontrakter med foreninger forvaltet af Formuepleje A/S. Ultimo året er der ikke længere aktivitet i denne aftale.
- 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.

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.

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
19. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	16	32
I alt	16	32

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 benytter en del af lejemålet og betaler derfor en forholdsmæssig del af huslejen. Selskabets andel af lejen indtil udløb udgør t. kr. 1.115.

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.

20. 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 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.

Noter

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

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 2019 som følge af et øget indtægtsgrundlag.

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.

ABSALON CAPITAL
Tuborg Havnvej 15, 2900 Hellerup
absaloncapital.dk

Absalon | Capital