

**Formue- & Investeringspleje A/S,
Fondsmæglerselskab**
Tjærebyvej 9D, Tjæreby, 4000 Roskilde
CVR-nr. 25839439

Årsrapport 2018

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den / 2019

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	14

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Tjærebyvej 9D, Tjæreby

4000 Roskilde

CVR-nr.: 25839439

Hjemsted: Roskilde

Telefon: 46 30 40 70

Internet: www.danskfi.dk

E-mail: dfi@danskfi.dk

Bestyrelse

Poul Erbo Mortensen (formand)

Søren Noringriis (næstformand)

Alfred Grinderslev

Direktion

Robert Thiesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjæreby, den 30. april 2019

Direktion

Robert Thiesen
administrerende direktør

Bestyrelse

Poul Erbo Mortensen
formand

Søren Noringriis
næstformand

Alfred Grinderslev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 30. april 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at udføre investeringservice i henhold til lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med fondsmæglerselskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondsmæglerselskabet kunne også i 2018 glæde sig over en betydelig tilgang af nye midler under forvaltning. Fondsmæglerselskabet har fortsat stor fokus på at opretholde en stab af dygtige og dedikerede medarbejdere, da det er fondsmæglerselskabets største aktiv. Det sker blandt andet ved løbende efteruddannelse af medarbejderne. Endvidere er fondsmæglerselskabets beslutning om at være 100% uafhængig helt afgørende for den positive udvikling i kapitalen under forvaltning.

Årets resultat blev et underskud på t.kr. 483 efter skat. Ledelsen betragter resultatet som mindre tilfredsstillende. Resultatet blev væsentligt påvirket af udviklingen på aktiemarkedet, specielt i 4. kv. 2018 hvor markedet faldt kraftigt, men organisationen har generelt gjort en stor indsats for at leve op til de budgetterede resultater og øvrige interne mål.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet har en forventning om en fortsat stigning i kapitalen under forvaltning, mens afkastniveauet for aktier og obligationer forventes at ligge væsentligt højere end det var tilfældet i 2018. Baseret på disse forudsætninger forventer selskabet et overskud for 2019 i niveau 1,5 mio. kroner.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.
- Medarbejdernes kontakthænder.
- Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for fondsmæglerselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at fondsmæglerselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente og dedikerede medarbejdere.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets mål er at fastholde fondsmæglerselskabets positive omdømme som kapitalforvalter. Særlig risiko er derfor tab af omdømme, fald i formue under forvaltning og indtægter som følge af performance under det målsatte. Vedrørende operationelle risici henvises til note 3.

Forsknings og Udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet overvejer løbende udvikling af nye produkter, der er komplementære eller substituerende i forhold til det nuværende udbud af produkter og services.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 18.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen forslår der udbetales et udbytte på 0 t.kr. for regnskabsåret 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	12	21
Renteudgifter	7	(18)	0
Netto renteindtægter		(6)	21
<hr/>			
Gebyrer og provisionsindtægter		13.080	19.949
Netto rente- og gebyrindtægter	5	13.075	19.970
Kursreguleringer	8	(19)	(32)
Andre driftsindtægter		0	21
Andre driftsudgifter		(25)	0
Udgifter til personale og administration	9	(13.144)	(14.739)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(440)	(399)
Resultat før skat		(553)	4.821
Skat	10	70	(1.108)
Årets resultat		(483)	3.713
<hr/>			
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		(483)	3.713
<hr/>			
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	2.500
Overført resultat		(483)	1.213

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	3.019	4.985
Obligationer til dagsværdi		3.042	3.166
Øvrige materielle aktiver	12	1.968	2.021
Andre aktiver		3.157	5.461
Periodeafgrænsningsposter		840	843
Aktiver i alt		12.026	16.476

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Andre passiver		2.434	3.836
Gæld i alt		2.434	3.836

Hensættelser til udskudt skat		49	114
Hensatte forpligtelser i alt		49	114

Aktiekapital	14	2.617	2.617
Overkurs ved emission		5.183	5.183
Overført overskud eller underskud		1.743	2.226
Foreslået udbytte		0	2.500
Egenkapital i alt		9.543	12.526

Passiver i alt		12.026	16.476
-----------------------	--	---------------	---------------

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

15-18

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emis- sion t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	2.617	5.183	2.226	2.500	12.526
Årets resultat	0	0	(483)	0	(483)
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	(483)	0	(483)
Kapitalforhøjelser eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	(2.500)	(2.500)
Foreslået udbytte for året	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2018	2.617	5.183	1.743	0	9.543
Egenkapital 01.01.2017	2.617	5.813	1.013	0	8.813
Årets resultat	0	0	1.213	0	1.213
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.213	0	1.213
Kapitalforhøjelser eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte for året	0	0	0	2.500	2.500
Egenkapital 31.12.2017	2.617	5.183	2.226	2.500	12.526

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Udskudt skat
14. Aktiekapital

Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

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.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

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.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Balancen

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3 - 7 år
----------------------------	----------

Kunstgenstande afskrives ikke.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

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

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.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Kapitalforhold og solvens

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	9.543	12.526
Fradrag:		
Skatteaktiver	0	0
Foreslået udbytte	0	(2.500)
Egentlig kernekapital	9.543	10.026
Kernekapital	9.543	10.026
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	9.543	10.026
Risikoeksponering		
Samlet risikoeksponering (REA)	47.306	44.890

Noter

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

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

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

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavende hos kreditinstitutter samt foretagne investeringer.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it, forsikringsmæssig afdækning af risici, samt it-beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Noter

4. Femårsoversigt

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	13.075	19.970	11.701	15.042	10.894
Kursreguleringer	(19)	(32)	47	(44)	(7)
Andre driftsindtægter	0	21	131	0	0
Udgifter til personale og administration	(13.144)	14.739	13.969	11.803	10.511
Årets resultat	(483)	3.713	(2.037)	2.075	6
Balance					
Egenkapital	9.543	12.526	8.813	11.851	9.776
Aktiver i alt	12.026	16.476	11.643	15.206	11.856
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	252,2	279,2	375,8	484,6	434,4
Kapitalprocent	20,2%	22,3%	22,0%	32,0%	32,1%
Kernekapitalprocent	20,2%	22,3%	22,0%	32,0%	32,1%
Egenkapitalforrentning før skat	-5,01%	45,2%	-24,5%	25,7%	1,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,38%	34,8%	-19,7%	19,1%	0,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,96	1,32	0,82	1,23	1,0

Noter

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

Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelse mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

6. Renteindtægter	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Obligationer	12	21
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	12	21

7. Renteudgifter	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteudgifter	(18)	0
Renteudgifter i alt	(18)	0

8. Kursreguleringer	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Obligationer	(19)	4
Aktier	0	(36)
Kursreguleringer i alt	(19)	(32)

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Direktion		
Fast løn		
Robert Thiesen	2.282	1.988
Bestyrelsen (udelukkende fast):		
Poul Erbo Mortensen (formand)	85	55
Søren Noringriis (næstformand)	55	55
Alfred Grinderslev	55	55
Arne Anton Clausen	0	85
I alt	195	250
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	1	1
Hverken direktion, bestyrelsen eller ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager pensionsbidrag.		
<i>Selskabet har anvendt undtagelsesbestemmelsen, jf. § 121, stk. 3 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., hvorfor løn og vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen er undladt oplyst i årsrapporten.</i>		
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	9.292	10.777
Pension	26	28
Andre udgifter til social sikring	120	213
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	46	36
Personaleudgifter i alt	9.484	11.054
Øvrige administrationsudgifter	3.660	3.685
Udgifter til personale og administration i alt	13.144	14.739
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 12		
Revisionshonorar	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	65	65
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	5
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	340	101
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	420	171

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Skat		
Aktuel skat	70	566
Ændring i udskudt skat	0	542
Skat af årets resultat	70	1.108
Udskudt skatteaktiv:		
Fremførbart underskud	0	0
Øvrige materielle aktiver	0	0
	0	0
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	1%	1%
Effektiv skatteprocent	23,0%	23,0%

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	3.019	4.985
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.019	4.985
I alt	3.019	4.985

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
12. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	3.100	2.316
Tilgang i årets løb	606	955
Afgang i årets løb	(471)	(171)
Kostpris ultimo	3.235	3.100
Af- og nedskrivninger primo	(1.079)	(797)
Årets afskrivninger	(440)	(388)
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	50	(11)
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	202	117
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.267)	(1.079)
Bogført beholdning ultimo	1.968	2.021

Noter

13. Udskudt skat

2018	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	114	0	3	0	117
Skattemæssigt underskud	0	0	(69)	0	(69)
I alt	114	0	(66)	0	48

Heraf regulering af tidligere års skat t.kr. 0

14. Aktiekapital	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiernes antal i 2.616.610 stk. a 1 kr.	2.617	2.617

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

15. Eventualforpligtelser

Garantier mv.

Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	503	699
I alt	503	699

Husleje i opsigelsesperioden udgør kr. 47.000.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Der er ingen nærtstående parter med indflydelse over selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Jakobs Hus ApS	Ejer	Forvaltningshonorar o.lign.

Noter

17. Aktionærforhold

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

- Thiesen TCB ApS, Haslev
- Stetteager Gaard ApS, Roskilde
- Jakobs Hus ApS, Rungsted Kyst
- Bligaard ApS, Lejre

18. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Robert Thiesen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for administrerende direktør Robert Thiesen:

Thiesen TCB ApS	Direktør
Rørbæk Kiosk ApS	Direktør
Ejendomsselskabet Dæmningen 15-19, Vejle A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Pileengen, Køge A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Boholte, Køge A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Stensballe A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Granly, Tilst A/S	Bestyrelsesformand

Poul Erbo Mortensen

Poul Erbo Mortensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Traffilog Nordic ApS	Bestyrelsesmedlem
----------------------	-------------------

Søren Noringriis

Søren Noringriis er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Advokatfirmaet Bonde og Noringriis	Direktør
Noringriis Consulting ApS	Direktør
Mark E. Hartwig A/S	Bestyrelsesmedlem

Alfred Grinderslev

Alfred Grinderslev er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Grinderslev Management ApS	Direktør
----------------------------	----------