

Wealth Management
Fondsmæglerselskab A/S

Lyngebækgårds Allé 10, 2990 Nivå
CVR-nummer 29 18 00 75

Årsrapport for 2017

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den ³⁰ | 2018

Dirigent:



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 26

Selskabet

Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S
Lyngbækgård
Lyngbækgårds Allé 10
2990 Nivå
Telefon: 70 22 14 70
Telefax: 70 22 14 75
www.wealthmanagement.dk
E-mail: info@wealthmanagement.dk
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nummer.: 29 18 00 75

Interesserede kan rekvirere årsrapporten ved henvendelse til selskabet

Bestyrelse

Jørgen Holst, formand
Michael Sørensen
Annette Larsen

Direktion

Thor Bendixen, administrerende direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Cvr-NR. 33 96 35 56

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Nordea Danmark

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 for Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

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.

Lyngebækgård, den 15. januar 2018

Direktionen



Thor Bendixen

Administrerende direktør

Bestyrelsen



Jørgen Holst
Formand



Michael Sørensen



Annette Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelse, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

København, den 15. januar 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Bjørn Winkler Jakobsen /
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32127


Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Hovedaktiviteter

Selskabet udbyder porteføljepleje og investeringsrådgivning til en eksklusiv kreds af investorer med en betragtelig likvid formue.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har i 2017 ikke været usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i året ingen usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten vedrører selskabets 12. regnskabsår.

Årets resultat udgør et overskud på t.DKK 8.515, hvor resultatet for 2016 udviste et overskud på t.DKK 1.751.

Forventningen for 2017 var afhængig af den generelle udvikling på de finansielle markeder og udviklingen i størrelsen på de forvaltede formuer.

2017 har været et godt investeringsår. Årets resultat er påvirket af denne positive udvikling, hvor selskabet har skabt gode afkast i de forvaltede formuer. Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte i alt t.DKK 19.179 på selskabets generalforsamling.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Efter regnskabsårets afslutning forventes det at selskabet overgår som et helejet datterselskab i Formuepleje-koncernen. Dette er dog betinget af Finanstilsynets godkendelse som ved årsrapportens udarbejdelse endnu ikke er modtaget.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser eller usædvanlige forhold efter regnskabsårets afslutning, der har påvirket indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets forventede udvikling i nettorente- og gebyrindtægter for 2018 er fortsat afhængig af den generelle udvikling på de finansielle markeder og udviklingen i størrelsen på den forvaltede formue. Selskabet forventer en positiv tilgang af kunder og kapital under forvaltning, hvilket vil påvirke resultatet for 2018 positivt.

Videnressourcer

Som videnressource er særligt medarbejderne betydningsfulde for selskabets fremtidige indtjening. Det gælder specielt for så vidt angår medarbejdernes erfaring, faglige kompetencer, samt kontaktoverflader til de forskellige interessentgrupper omkring selskabet.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet har gennemført en række strategiske og senest organisatoriske udviklingsaktiviteter og investeringer. Det vil være et fortsat mål i 2018 at gennemføre sådanne udviklingsaktiviteter med henblik på yderligere at udbygge selskabets førende position i markedet som en del af Formuepleje-koncernen.

Særlige risici

Selskabets renterisiko er begrænset til placering af selskabets overskudslikviditet. Selskabets overskydende likviditet er placeret i danske realkreditobligationer.

Selskabets forretningsmæssige risiko er i væsentlig risiko for mærkbart tab af indtjening som følge af tab af kunder og reduktion af de formuer, som forvaltes, eller hvor der ydes rådgivning. Som følge af selskabets store fokus på øget kundetilgang og øget aktivitetsomfang forventes denne risiko løbende reduceret.

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 15, hvortil henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 7, hvortil henvises.

Lønpolitik

Selskabet har vedtaget særskilt lønpolitik, som kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note		2017 t.DKK	2016 t.DKK
3	Renteindtægter	387	520
4	Renteudgifter	-25	-14
	Netto renteindtægter	362	506
	Gebyrer og provisionsindtægter	31.944	19.976
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.008	-805
5	Netto rente- og gebyrindtægter	31.298	19.677
6	Kursreguleringer	-222	308
7	Udgifter til personale og administration	-19.925	-17.605
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-40	-48
	Resultat før skat	11.111	2.332
8	Skat	-2.596	-581
	Årets resultat og totalindkomst	8.515	1.751
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	19.179	1.750
	Overført til næste år	-10.664	1
	I alt	8.515	1.751

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		t.DKK	t.DKK
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.519	1.097
	Obligationer til dagsværdi	23.133	18.103
10	Øvrige materielle aktiver	60	100
	Aktuelle skatteaktiver	0	1.208
8	Udskudte skatteaktiver	12	13
	Andre aktiver	3.961	4.412
	Periodeafgrænsningsposter	1.239	1.139
	Aktiver i alt	36.924	26.072
PASSIVER			
11	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	615	82
	Aktuelle skatteforpligtelser	195	0
	Andre passiver	5.135	2.966
	Periodeafgrænsningsposter	0	21
	Gæld i alt	5.945	3.069
	Aktiekapital	11.800	11.800
	Overført resultat	0	9.453
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.179	1.750
12	Egenkapital i alt	30.979	23.003
	Passiver i alt	36.924	26.072

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal 5-års oversigt
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Aktionærforhold
- 17 Kapitalforhold og solvens
- 18 Særlige risici og risikostyring

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Saldo pr. 31.12.15	11.800	9.152	3.000	23.952
Salg egne aktier	0	0	0	0
Køb egne aktier	0	0	0	0
Udbetalt udbytte i årets løb	0	300	-3.000	-2.700
Periodens resultat	0	1	1.750	1.751
Saldo pr. 31.12.16	11.800	9.453	1.750	23.003
Salg egne aktier	0	1.036	0	1.036
Køb egne aktier	0	0	0	0
Udbetalt udbytte i årets løb	0	175	-1.750	-1.575
Periodens resultat	0	-10.664	19.179	8.515
Saldo pr. 31.12.17	11.800	0	19.179	30.979

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsregnskab.

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 aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på valørdagen, 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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER

Transaktioner i fremmed valuta omregnes i årets løb til DKK efter transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta omregnes til DKK efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSE

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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. Depotgebyrer omkostningsføres når transaktionen er gennemført.

Gebyrindtægter omfatter indtægter vedrørende porteføljepleje, formidling og investeringsrådgivning.

Performance afhængige gebyrer indregnes, når selskabet har erhvervet ret hertil.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Heri indregnes omkostninger til personale, ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende afskrivningsperiode:

Driftsmateriel og inventar: 3 - 5 år

Skatter

Årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Obligationer til dagsværdi

Obligationer til dagsværdi omfatter børsnoterede obligationer, som måles til dagsværdi, hvilket svarer til lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi (kurs 100).

Øvrige materielle aktiver

Øvrige 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.

Øvrige materielle aktiver måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører ind under andre aktivposter. Andre aktiver 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.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for eventuelle betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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 balancedagen, men som vedrører en senere regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

2. Femårsoversigt (hoved- og nøgletal)**HOVEDTAL**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Netto rente og gebyrindtægter	31.298	19.677	24.275	40.114	50.262
-------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Kursreguleringer	-222	308	-740	-772	-656
------------------	------	-----	------	------	------

Udgifter til personale og administration	19.925	17.605	19.256	20.775	21.879
--	--------	--------	--------	--------	--------

Årets resultat	8.515	1.751	3.106	13.828	20.496
----------------	-------	-------	-------	--------	--------

Beløb i t.DKK	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	30.979	23.003	23.952	33.907	41.878
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Aktiver i alt	36.924	26.072	30.086	44.239	51.483
---------------	--------	--------	--------	--------	--------

2. Femårsoversigt (hoved- og nøgletal) - fortsat -**HOVEDTAL**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

NØGLETAL

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	2,67	4,40	4,02	3,98	6,85
Kapitalprocent ¹	21,4%	35,2%	32,2%	31,9%	247,3%
Kernekapitalprocent ¹	21,4%	35,2%	32,2%	31,9%	247,3%
Egenkapitalforrentning før skat	41,17%	9,93%	14,6%	48,9%	59,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	31,55%	7,46%	10,7%	36,5%	43,9%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	1,56	1,13	1,22	1,90	2,26

¹ Kapital- og kerneprocenten er faldet i 2014 som følge af overgang til CRR (EU's forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber).

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
3. Renteindtægter		
Skattefrie renter og procenttillæg	1	3
Obligationer	386	517
I alt	387	520

4. Renteudgifter

Øvrige renteudgifter	25	14
I alt	25	14

5. Netto rente- og gebyrindtægter

Investeringsrådgivning	18.586	12.517
Skønsæssig porteføljepleje	13.358	7.459
I alt	31.944	19.976

Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

6. Kursreguleringer

Obligationer	-222	260
Valuta	0	48
I alt	-222	308

Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
7. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Direktion:		
Fast løn	2.853	3.284
Variabel løn	0	0
Bestyrelsesvederlag (udelukkende fast):		
Jørgen Holst, formand	148	153
Michael Sørensen	75	75
Annette Larsen	0	0
I alt	3.076	3.512
Personaleudgifter:		
Lønninger	10.312	8.231
Udgifter til social sikring	106	104
Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	1.712	1.406
I alt	12.130	9.741
Øvrige administrationsudgifter	4.719	4.352
Udgifter til personale og administration i alt	19.925	17.605
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året (omregnet til helår)		
	12	11
Oplysninger om antallet af øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	1	1
I alt	1	1

7. Udgifter til personale og administration – fortsat -

Opsigelsesvilkår indarbejdet i direktørens ansættelseskontrakt, er indgået på sædvanlige ansættelsesretlige vilkår.

Der påhviler ikke selskabet en pensionsforpligtelse, idet selskabets pensionsforpligtelser er bidragsbaseret.

Ud over direktøren har selskabet én væsentlig risikotager. Med henvisning til regnskabsbekendtgørelsens §121, stk. 3 er lønoplysningerne udeladt, da det vil medføre offentliggørelse af en enkeltpersons løn.

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	121	119
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	0
I alt	121	119

8. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	2.595	578
Udskudt skat	1	3
Regulering af tidligere års skat	0	0
I alt	2.596	581
Udskudt skatteaktiv:		
Øvrige materielle aktiver	12	13
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år	0,0%	-0,1%
Ikke fradragsberettigede poster	1,4%	2,9%
Gennemsnitlig effektiv skatteprocent	23,4%	24,8%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0%.

	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
--	-------------------	-------------------

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter (anfordring)	8.519	1.097
--	-------	-------

10. Øvrige materielle aktiver

Maskiner og inventar m.v.:

Kostpris pr. 31.12.16	1.136	1.094
Tilgang i året	0	42
Kostpris pr. 31.12.17	1.136	1.136
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	1.036	988
Årets afskrivninger	40	48
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	1.076	1.036
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	60	100

11. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	615	82
---	-----	----

12. Egenkapital

Aktiekapitalen består af 11.800.000 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør i alt 728.000 stk. svarende til en nominel beholdning på DKK 728.000 (6,17% af aktiekapitalen).

I 2017 er der solgt 312.000 stk. egne aktier (2,64% af aktiekapitalen) samt tildelt 140.000 stk. egne aktier (1,19% af aktiekapitalen) som gratisaktier / medarbejderaktier. I alt er der afhændet 452.000 stk. til en værdi på t.DKK 1.036.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejemål, som kan opsiges med 12 måneders varsel til den første i en måned. Den årlige husleje er på t.DKK 332.

Derudover har selskabet indgået lejemål, som kan opsiges med 3 måneders varsel til den første i en måned. Den kvartalsvise husleje er på t.DKK 29.

Selskabet har indgået abonnement med Bloomberg, som er opsagt til udgangen af februar 2018 og september 2019. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 331. Herudover er der indgået service abonnement med Thomson Reuters, som kan opsiges med 12 måneders varsel (12 måneders abonnement udgør t.DKK 172).

Selskabet indestår endvidere overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt t.DKK 50.

14. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er deponeret/pantsat værdipapirer opført til t.DKK 9.113.

15. Nærtstående parter

Selskabet har ikke udover afregning af løn og administrationsomkostninger, gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktionen eller med virksomheder uden for selskabet, hvori de pågældende har interesser. Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Ledelseshverv - direktion:

Thor Bendixen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for administrerende direktør Thor Bendixen:

- Ingen

Ledelseshverv - bestyrelse:

Jørgen Holst

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesformand Jørgen Holst:

- JH-OLD ApS (direktør, kapitalejer med bestemmende indflydelse)
- Dalsø Maskinfabrik A/S samt 2 koncernforbundne selskaber (bestyrelsesformand)
- Statoil Fonden (bestyrelsesformand)
- Naturhistorisk Museum, Aarhus (bestyrelsesformand)
- Pedersen & Nielsen Automobilforretning A/S samt 2 koncernforbundne selskaber (bestyrelsesformand)
- Domsstolsstyrelsen (bestyrelsesmedlem)

Michael Sørensen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesmedlem Michael Sørensen:

- GB4JB Holding ApS (direktør)

Annette Larsen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse for bestyrelsesmedlem Annette Larsen:

- Fondsmæglerforeningen (bestyrelsesmedlem)

16. Aktionærforhold

Følgende aktionærer er optaget i selskabets aktionærfortegnelse med en ejerandel på mere end 5% af aktiekapitalen:

- Thor Bendixen Holding ApS, Fredensborg
- GB4JB Holding ApS, Mariagerfjord
- Damgaard Family Invest II ApS, Rudersdal
- PC & C Holding I ApS, Rudersdal
- Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S, Fredensborg

På tidspunktet for regnskabsafleggelsen har selskabets aktionærer indgået en aftale med Formuepleje-koncernen omkring en 100 pct. overdragelse af aktierne i Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S. På regnskabsafleggelsestidspunktet er de endelige godkendelsesprocedurer endnu ikke gennemført, hvorfor det juridiske ejerskab endnu ikke er overdraget til Formuepleje-koncernen.

	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
--	-------------------	-------------------

17. Kapitalforhold og solvens

Kapitalsammensætning

Aktiekapital	11.800	11.800
Overført resultat	10.664	9.451
Årets resultat	8.515	1.751
Foreslået udbytte 2017	-19.179	-1.750
Udskudt skatteaktiv	-12	-13
Egentlig kernekapital	11.788	21.239
Kapitalgrundlag	11.788	21.239

Risikoeksponering

Kapitalkrav i henhold til lov om finansiel virksomhed og CRR, artikel 95, stk. 2:

(Samlet) risikoeksponering (REA)	55.166	60.350
Solvenskrav, 8% af samlet risikoeksponering (REA)	4.413	4.828
Minimumskapital 50 t.EUR	372	2.230

Minimumskapitalkravet er pr. 1. januar 2017 faldet fra 300 t.EUR til 50 t.EUR

18. Særlige risici og risikostyring

Særlige risici

Selskabet udbyder porteføljepleje og investeringsrådgivning til en eksklusiv kreds af investorer med en betragtelig likvid formue. Det strategiske fokus indebærer, at den forvaltede formue er koncentreret på et begrænset antal kunder, hvilket medfører en risiko for, at selskabet på kort sigt kan miste en mærkbar del af indtjeningen, fx som følge af reputational risk.

Risikostyring (finansielle risici)

De overordnede mål og rammer for selskabets risikostyring er fastlagt af bestyrelsen, der overfor direktionen har fastsat rammer for alle væsentlige risici. De gældende rammer evalueres af bestyrelsen mindst en gang om året og er fastsat under hensyntagen til ønsket om at sikre forsvarlig drift af selskabet. Herunder i særdeleshed at sikre selskabets kapitalgrundlag og soliditet. De specifikke mål og rammer indbefatter rammer og politikker for opgørelsen af selskabets kapitalgrundlag, individuelle solvensbehov, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici samt operationelle risici.

Selskabet har endvidere fastlagt politikker for overvågning og rapportering til bestyrelse og direktion. Disse funktioner er organisatorisk adskilt fra de funktionsområder, der er bemyndiget til at disponere i forhold til de nævnte risikoområder.

Kreditrisici: risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter samt udestående med selskabets kunder ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Styring af kreditrisici overvåges løbende af den risikoansvarlige. Yderligere opgøres kreditrisiciene jf. den fastlagte politik hver måned og afrapporteres til såvel ledelse som bestyrelse, via ledelsesrapportering.

Markedsrisiko: selskabets midler er udelukkende placeret i danske realkreditobligationer, hvor markedsrisiko styres via fastsatte grænser. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende af den risikoansvarlige, og markedsrisici opgøres jf. den fastlagte politik hver måned og afrapporteres til såvel ledelse som bestyrelse, via ledelsesrapportering.

Likviditetsrisiko: selskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider via placering i ultra likvide danske realkredit obligationer, likvide indestående samt kreditfacilitet i kreditinstitut. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om til enhver tid at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Den månedlige ledelsesrapportering til ledelse og bestyrelse indeholder opgørelse af likviditetsrisiko.

Operationel risiko: selskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet nødvendige politikker, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser. De operationelle risici opgøres og rapporteres til såvel ledelse og bestyrelse på månedsbasis.