

Forte Holding ApS

CVR-nr. 33 77 62 33

Årsrapport for perioden
1. januar - 31. december 2018

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Egenkapitalopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse, fortsat	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Forte Holding ApS
Tuborg Boulevard 12, 3. sal
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 62 33
Hjemstedskommune: Gentofte Kommune

Telefon +45 70 20 12 97
E-mail: fertilizer@directhedge.com

Bestyrelse

Lars Trygved (formand)
Jan Henrik Christiansen
Mads Ertbøll

Direktion

Ulf Trygved

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 33 96 35 56

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 1. april 2019

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Forte Holding ApS.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 1. april 2019

Direktion



Ulf Trygved
administrerende direktør

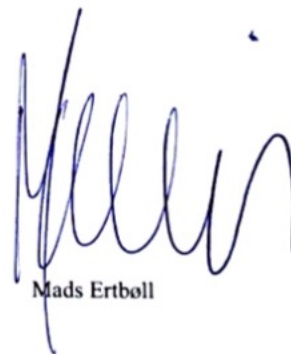
Bestyrelse



Lars Trygved
formand



Jan Henrik Christiansen



Mads Ertbøll

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forte Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Forte Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 finansiell virksomhed.

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

København, den 1. april 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10777

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Forte Holding ApS' aktivitet består i at besidde større aktieposter i unoterede selskaber – aktuelt alene Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S samt yde rådgivning om handel med kontantafregnede råvarederivater.

Koncernens hovedaktivitet består i at mægle kontant afregnede råvarederivater mellem virksomheder med eksponering til eller interesse i prisudviklingen i markedet for kunstgødning samt oliven.

Usikkerhed ved indregning og måling samt usædvanlige forhold

Der er ikke nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold i forbindelse med den aflagte årsrapport for 2018.

Koncernstruktur

Forte Holding ApS er et finansielt holdingselskab, der ejer:

- 75 % af Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2018 haft en mindre tilbagegang i aktiviteten og indtjeningen. Resultatet for koncernen er et overskud på 6.082 t.kr. mod 7.215 t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser for at være tilfredsstillende set i sammenhæng med det generelle marked for gødningskontrakter i året.

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

Koncernen forventer fremover også et højt og volatilt marked for gødningsprodukter, hvilket vil give gode muligheder for at mægle kontant afregnede råvarederivater til virksomheder der ønsker at afdække risiko. Dernæst forventes at markedet for kontant afregnede råvarederivater til virksomheder der ønsker at afdække risikoen for udsving i prisen på olivenolie ligeledes at bidrage til top- og bundlinje i 2019.

Ledelsen forventer at resultatet i 2019 fortsat vil være positivt.

Ledelsesberetning (fortsat)

Særlige risici

Der er ingen konstateret særlige risici i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet og koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med selskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudset udvikling på markedet for kontant afregnede råvarederivater samt den finansielle situation for de pengeinstitutter hvor selskabets likvide midler er anbragt.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af mæglerkommission. Da kunderne primært er store industri koncerner og/eller handelshuse, er risikoen ganske begrænset. Der er derudover kreditrisiko på selskabets egne formueplaceringer, men da placeringspolitikken er konservativ og da selskabets formue placering udelukkende består af likvide midler placeret på indlånskonti hos landets to største banker, vurderes risikoen at være begrænset og kontrolleret.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisici består i at et kraftigt fald i markedet for kontant afregnede råvarederivater vil påvirke selskabets indkomst fsv. angår mæglerkommissioner. Selskabets ledelse følger dette nøje, og er klar til at tilpasse selskabets udgifter til et evt. fald i indtægterne ved mæglerkommission.

Likviditetsrisiko

Selskabets og koncernens likvide beredskab bliver sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af indskud på indlånskonti i store danske pengeinstitutter. Mæglerkommission er betalbar 30 dage efter en handel er indgået, og opnår på denne måde et likviditetsflow fordelt over året.

Operationel risiko

Det finansielle holding selskab og fondsmæglerselskabet har de nødvendige forretningsgange, politikker og kontrolprocedurer til at sikre minimering af tab som følge af operationelle risici.

Ledelseshverv – direktionen

Administrerende direktør Ulf Trygved

Bestyrelsesposter: Fortuna Chartering A/S

Øvrige hverv: Direktør i Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand Lars Trygved

Bestyrelsesposter: Fortuna Chartering A/S
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S (formand)
Fortuna Seaside Invest A/S
Fortuna Seaside Bulk Carriers A/S

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelseshverv (fortsat)

Øvrige hverv: Direktør i: Fortuna Chartering A/S
Cervin ApS
Fortuna Seaside Invest A/S
Fortuna Seaside Bulk Carriers A/S

Bestyrelsesmedlem Mads Ertbøll

Bestyrelsesposter: Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
RealViewTNI A/S

Øvrige hverv: Direktør i: HG9 ApS
Exumo IVS

Bestyrelsesmedlem Jan H. Christiansen

Bestyrelsesmedlem i: Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
Semler Holding A/S
Semler Gruppen A/S
Baltic Asiatic Holding A/S
Nordic Asiatic ApS (formand)
Ra Power Pro ApS (formand)
Tecleaf ApS
SolarDrive Container Power ApS
Greengo Energy Group A/S (formand)
Greengo Energy A/S (formand)
Especial Events P/S
Tostan Danmark (formand)
Dansk Tysk Handelskammer

Øvrige hverv: Direktør i: Baltic Asiatic Holding A/S
Oak 88 ApS
Baltic Asiatic M&A ApS
Baltic Asiatic Timber ApS
Jølic 3 ApS
DC Komplementar ApS

Bestyrelsens forslag til udbytte

Der er foreslået udbytte for regnskabsåret 2018 andragende 1,0 mio.kr.

Derudover er der udbetalt ekstraordinært udbytte med 0,45 mio.kr. pr. juni 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	Moderselskab		Koncern	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Renteindtægter	3	(11)	8	(30)	8
Renteudgifter	4	(3)	-	(5)	(4)
Netto renteindtægter		(14)	8	(35)	4
Gebyr og provisionsindtægter	5	100	100	22.727	25.259
Afgivne gebyr og provisionsudgifter		-	-	(27)	(30)
Netto rente- og gebyrindtægter	6	86	108	22.665	25.233
Kursreguleringer	7	16	(37)	117	(505)
Andre driftsindtægter		-	-	-	-
Udgifter til personale og administration	8	(58)	(82)	(14.606)	(15.414)
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-	-	(246)	(1)
Andre driftsudgifter		-	-	-	-
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender		-	-	(64)	-
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		4.536	5.418	-	-
Resultat før skat		4.580	5.407	7.866	9.313
Skat af årets resultat	9	(10)	2	(1.784)	(2.098)
Årets resultat		4.570	5.409	6.082	7.215
Årets resultat		4.570	5.409	6.082	7.215
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Skat af anden totalindkomst		-	-	-	-
Årets totalindkomst		4.570	5.409	6.082	7.215
Foreslået udbytte for regnskabsåret inkl. ekstraordinært udbytte		1.450	1.900	1.450	1.900
Overført til næste år		3.120	3.509	4.632	5.315
Fordeles på					
				4.570	5.409
				1.512	1.806

Balance pr. 31.12.2018

	Note	Moderselskab		Koncern	
		31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	5.327	1.425	13.158	12.575
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	9.508	10.372	-	-
Immaterielle aktiver	12	-	-	1.663	370
Øvrige materielle aktiver	13	-	-	15	23
Udskudte skatteaktiver	14	-	-	-	-
Andre aktiver		321	617	4.911	4.103
Periodeafgrænsningsposter		-	-	309	372
Aktiver i alt		15.156	12.414	20.056	17.443
Aktuelle skatteforpligtelser		16	3	326	524
Andre passiver		59	49	1.128	1.038
Periodeafgrænsningsposter		-	-	-	-
Gæld i alt		75	52	1.454	1.561
Hensættelser til udskudt skat		-	-	351	62
Hensatte forpligtelser i alt		-	-	351	62
Anpartskapital	15	80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.256	7.121	-	-
Overført overskud		7.745	3.761	17.171	14.339
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	1.400	1.000	1.400
Egenkapital		15.081	12.362	18.251	15.819
<i>Moderselskabets andel af egenkapitalen</i>		-	-	15.082	12.362
<i>Minoritetsaktionærenes andel af egenkapitalen</i>		-	-	3.169	3.457
Passiver i alt		15.156	12.414	20.056	17.443

Noter i øvrigt, herunder eventualforpligtelser: 1-2, 16-18

Egenkapitalopgørelse

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.	
Koncernen					
Egenkapital 01.01.2017	80	10.237	2.000	12.317	
Resultat for perioden	-	5.315	1.900	7.215	
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	
Totalindkomst for regnskabsåret	-	5.315	1.900	7.215	
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	-1.213	-	-1.213	
Udbetalt udbytte i året, deklareret i 2016 årsrapporten	-	-	-2.000	-	
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	-	-500	-	
Egenkapital 31.12.2017	80	14.339	1.400	15.819	
Egenkapital 01.01.2018	80	14.339	1.400	15.819	
Resultat for perioden	-	4.632	1.450	6.082	
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	
Totalindkomst for regnskabsåret	-	4.632	1.450	6.082	
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	(1.800)	-	(1.800)	
Udbetalt udbytte i året, deklareret i 2017 årsrapporten	-	-	(1.400)	(1.400)	
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	-	(450)	(450)	
Egenkapital 31.12.2018	80	17.171	1.000	18.251	
Moderselskabet					
	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Reserve for netto- opskrivning kapitalandele t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	80	2.060	5.311	2.000	9.451
Resultat for perioden	-	1.699	1.810	1.900	5.409
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	1.699	1.810	1.900	5.409
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	2	-	-	-
Udbetalt ordinært udbytte i året	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	-	-	(500)	(500)
Egenkapital 31.12.2017	80	3.761	7.121	1.400	12.362
Egenkapital 01.01.2018	80	3.761	7.121	1.400	12.362
Resultat for perioden	-	3.985	(865)	1.450	-
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret	-	-	-	-	-
Bevægelser på minoritetsinteresserne	-	(1)	-	-	(1)
Udbetalt ordinært udbytte i året	-	-	-	(1.400)	(2.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte i året	-	-	-	(450)	(450)
Egenkapital 31.12.2018	80	7.745	6.256	1.000	15.081

Egenkapitalopgørelse, fortsat

Koncernen

	2018	2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	18.251	15.819
- Immaterielle aktiver	-1.663	-370
- Minoreitetsinteresser ikke uregulerede enheder	-	-
- Udskudte skatteaktiver	-	-
- Foreslået udbytte (minoritetsandelens andel af udbytte i koncernen)	-1.250	-1.800
- Foreslået udbytte i moderselskabet	<u>-1.000</u>	<u>-1.400</u>
Egentlige kernekapital	<u>14.338</u>	<u>12.249</u>
Kapitalgrundlag	<u>14.338</u>	<u>12.249</u>
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	7.866	7.013
Markedsrisiko	<u>5.935</u>	<u>4.645</u>
Risikoeksponeringer	<u>13.801</u>	<u>11.358</u>
Tillæg pga. fasteomkostninger	<u>34.467</u>	<u>34.924</u>
Risikoeksponeringer	<u>48.268</u>	<u>46.582</u>
Egentlig kernekapitalprocent	29,7	26,3
Kapitalprocent	29,7	26,3

I det 75%-ejede datterselskab Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S er der foreslået udbytte på 5,0 mio.kr. for regnskabsåret 2018.

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat af årets resultat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
12. Immaterielle aktiver
13. Hensættelser til udskudt skat
14. Anpartskapital
15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Aktivets værdi skal desuden være et resultat af en tidligere begivenhed og skal være under koncernens kontrol.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og 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 koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Forte Holding ApS og dets datterselskaber. Udarbejdelsen af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjeneste og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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. Kommission for formidling af kontant afregnede råvare derivater indtægtsføres, når kontrakten er endeligt formidlet og godkendt af parterne.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens 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, 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 a conto skat. 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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat, fortsat

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.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over 4 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver 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 til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 4 år.

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver og passiver

Posterne omfatter øvrige aktiver / passiver, der ikke hører til under andre aktiv- / passivposter. Ved første indregning måles aktiverne / passiverne til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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. Femårsoversigt - koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Koncernens hoved- og nøgletal*					
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	22.665	25.233	20.923	21.402	12.402
Kursreguleringer	117	-505	14	190	248
Udgifter til personale og administration	14.606	15.414	14.819	13.450	9.940
Årets resultat	6.082	7.215	4.662	6.123	2.000
Balance					
Egenkapital	18.251	15.819	12.317	10.155	4.032
Aktiver i alt	20.056	17.443	14.795	14.012	7.947
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	29,7	26,3	21,3	29,89	19,0
Kernekapitalprocent (%)	29,7	26,3	21,3	29,89	19,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	46,2	66,2	53,9	113,7	80,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	35,7	51,3	41,5	86,3	61,1
Valutaposition	41,4	37,9	77,1	40,8	133,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,53	1,60	1,41	1,59	1,26

Noter

3. Renteindtægter

Note	Moderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	(11)	8	(30)	8
Øvrige renteindtægter	-	-	-	8
Renteindtægter i alt	(11)	8	(30)	8

4. Renteudgifter

Øvrige	(3)	-	(5)	4
Renteudgifter i alt	(3)	-	(5)	4

5. Gebyrer og provisionsindtægter

Konsulenthonorarer	100	100	-	-
Mæglerkommission	-	-	22.727	25.259
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	100	100	22.727	25.259

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

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

7. Kursreguleringer

Valuta	16	-37	117	-505
Kursreguleringer i alt	16	-37	117	-505

Noter

8. Udgifter til personale og administration

Note	Moderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Personaleudgifter	-	-	5.786	5.700
Øvrige administrationsudgifter	58	82	8.820	9.714
Udgifter til personale og administration i alt	58	82	14.606	15.414
Personaleudgifter				
Lønninger	-	-	5.280	5.133
Andre udgifter til social sikring	-	-	506	567
Personaleudgifter i alt	-	-	5.786	5.700
Direktionen og bestyrelsen				
Antal medlemmer i direktionen	1	1	1	1
Fast vederlag til Ulf Trygved	-	-	2.224	2.245
Antal medlemmer i bestyrelsen	3	3	3	3
Bestyrelsen modtager ikke vederlag				
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Selskaberne har vurderet at der ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 121, stk. 3 ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.				
Særlige incitamentsprogrammer				
Der er ingen særlige incitamentsprogrammer i koncernen for hverken direktion eller bestyrelse				
Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	20	20	107	100
Andre ydelser	10	28	32	108
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	30	48	139	208
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	-	-	3	3

Noter

9. Skat af årets resultat

Note	Moderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Beregnet skat af årets resultat	(10)	-2	1.495	2.015
Regulering af skat tidligere år	-	-	-	-5
Ændring i udskudt skat		-	289	88
Skat af årets resultat	(10)	-2	1.784	2.098
Selskabsskatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Ændring i selskabsskatteprocenten				
Permanente afvigelser	-22,0	-22,0	0,7	0,5
Ændringer i udskudt skat	-	-	-	-
Effektiv skatteprocent	0,0	0,0	22,7	22,5

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Note	Moderselskab		Koncern	
	31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.
Anfordring	5.327	1.425	13.158	12.575
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.327	1.425	13.158	12.575

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Regnskabsmæssig værdi primo	10.372	8.599
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.508	10.372

Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, 75 %

- Danmark, Mægling af kontant afregnede derivater
- Omsætning: 20.915 t.kr.,
- Ansatte: 3
- Egenkapital: 11.105

9.508 10.372

DHR af 2010 ApS, 75 %

- Danmark, Underleverandør til Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S
- Omsætning: 0 t.kr.
- Antal ansatte: 0
- Egenkapital: 0

Selskabet er fusioneret med Forte Holding ApS pr. august 2018 med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2018.

Noter

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

	Moderselskab		Koncern	
	31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.	31.12. 2018 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.
Kostpris primo	3.251	3.288		
Tilgang til kostpris	1	88		
Afgang til kostpris	-	-125		
Kostpris ultimo	3.252	3.251		
Nettoopskrivning primo	7.121	5.311		
Andel i årets resultat	4.535	5.418		
Regulering ved fusion	-	-233		
Udbytter (moderselskabets andel)	-5.400	-3.375		
Nettoopskrivning ultimo	6.256	7.121		
Kapitalandele i alt	9.508	10.372		

12. Immaterielle aktiver

Kostpris primo	-	-	671	301
Tilgang	-	-	1.531	370
Afgang			301	
Kostpris ultimo	-	-	1.901	671
Af- og nedskrivninger primo	-	-	301	301
Årets afskrivninger	-	-	238	--
	-	-	301	-
Af- og nedskrivninger ultimo	-	-	238	301
			-	
Bøgført værdi ultimo	-	-	1.663	370

Noter

13. Udskudte skatteaktiver og skattepaissver

Udskudt skat primo	-	-	62	-26
Hensættelse til udskudt skat	-	-	289	88
Udskudt skat ultimo	-	-	351	62

14. Anparts kapital

Anpartskapitalen er 80.000 kr. og består af anparter á 1.000 kr., fordelt på 80 anparter. Der har ikke siden stiftelsen været foretaget kapitalforhøjelser eller -nedsættelser.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen havde pr. 31. december 2018 en samlet husleje forpligtelse for lejede kontorlokaler på 10 t.kr.

Forte Holding ApS er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen indestår ovenfor garantifonden for indskydere og investorer med 4 t.kr.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter

16. Nærtstående parter

Nærtstående parter:

Ulf Trygved, nøglemedarbejder i ledelsen.

Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, Hellerup, koncernforbindelse samt bestemmelse indflydelse Oak 88 ApS samt datterselskaber, selskabets ultimative ejer sidder i bestyrelsen i Forte Holding ApS.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Ulf Trygved	Adm. direktør i selskabet samt i flere af datterselskaberne	Løn Udbytte
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S	Datterselskab	Administrationsomkostninger Sambeskatningsbidrag Udbytte

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er ikke ydet lån eller stillet sikkerhed overfor direktion eller bestyrelse. Der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelsesmedlemmer, heller ikke for forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen. Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for direktion og bestyrelse.

17. Aktionærforhold

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

- Ulf Trygved

18. Koncernforhold

Forte Holding ApS er moderselskab i koncernen og er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.