

5. OKTOBER 2015 - 31. DECEMBER 2016

ÅRSRAPPORT 2016

Absalon | Corporate Credit

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsrapporten	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Bevægelser på egenkapitalen	13
Noter	14

Fakta om Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

Fondsmæglerselskab

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S
Tuborg Havnevej 15
2900 Hellerup

Telefon: 87 46 49 60

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S blev stiftet den 5. oktober 2015 og har Gentofte som hjemstedskommune.

Formål

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

Registreringsnumre

CVR-nr.: 37 34 11 26

Reg.nr. i Finanstilsynet: 8316

Bestyrelse

Advokat Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønne

Direktør Søren Fryland Møller
H.C. Ørstedesvej 46, 3. th.
1879 Frederiksberg C

Direktør Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Fakta om Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

Direktion

Direktør Klaus Blaabjerg
Køgevej 95A
Vallø
2600 Køge

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dusager 16
8200 Aarhus N

Statsaut. revisor Ivan Madsen
Statsaut. revisor Helle Damsgaard Jensen

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår for perioden fra stiftelsen 5. oktober 2015 til 31. december 2016.

Bankforbindelse

Selskabet anvender flere banker i Danmark, hvoraf den primære er:

Nordea Bank Danmark A/S
Sct. Clemensstorv 2-6
8000 Aarhus C

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 7. marts 2017

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 5. oktober 2015 – 31. december 2016 for Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 5. oktober 2015 – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 7. marts 2017

Direktion

Klaus Blaabjerg
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Søren Fryland Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 05.10.15 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 05.10.15 - 31.12.16 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusionen

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 7. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsautoriseret revisor

Helle Damsgaard Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S er et datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle – som private kunder – og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med over 10.000 investorer og knap 50 milliarder kroner under forvaltning.

Selskabet er stiftet den 5. oktober 2015 og selskabets første regnskabsperiode løber indtil 31. december 2016. Selskabet modtog den 1. april 2016 tilladelse fra Finanstilsynet til at drive Fondsmæglervirksomhed.

Aktiviteterne i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S omfatter investeringsrådgivning til investeringsforeninger.

Resultat

Regnskabsperioden 5. oktober til 31. december 2016 gav et underskud på 2.732 t.kr. efter skat. Resultatet er nogenlunde som forventet. Selskabet forventes at generere løbende overskud, når investeringsforeningerne, der ydes investeringsrådgivning til får en større kundetilgang.

Der er ikke afsat udbytte i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Balance

Ultimo 2016 var selskabets samlede balance 14,9 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 12,9 mio. kr., aktuelle skatteaktiver på 0,7 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 1,3 mio. kr.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om, at selskaberne er rigeligt kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2016 på 12.197 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 3.243 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 8.954 t.kr.

Ledelsen er til stadighed opmærksom på at sikre overholdelse af de lovregulerede kapitalkrav samt det individuelle solvensbehov, herunder grundlaget for selskabets fortsatte drift.

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2017, at selskabet ved egen indtjening vil være compliant med kravene til kapital og solvens.

Begivenheder i løbet af året

Selskabet er stiftet den 5. oktober 2015 og modtog tilladelse fra Finanstilsynet til at drive Fondsmæglervirksomhed den 1. april 2016, samme dato trådte selskabets nuværende aftale med Absalon Capital Fondsmæglerselskab

A/S om investeringsrådgivning af 7 investeringsforeningsafdelinger i kraft. Selskabet har således kun haft aktiviteter i 9 måneder i den første regnskabsperiode.

Risikoplysninger

Selskabets risici bliver analyseret og vurderet i den årlige opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabets væsentligste risici er operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Selskabet har en simpel forretningsmodel. Den operationelle risiko imødegås i høj grad ved procedurer og interne kontroller. Den operationelle risiko beregnes som 0,01% af den forvaltede/distribuerede formue.

Via stresstest er Selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter både kundefgang og kursfald i porteføljerne. Da selskabet allerede i den aktuelle situation genererer et løbende underskud er alle de testede scenarier kritiske for selskabet og vil dræne egenkapitalen. Af samme årsag er selskabet stiftet med en betydelig overdækning til at kunne modstå de forventede tab indtil selskabet genererer løbende overskud. Til at dække tab ud over de forventede afsættes kapital svarende til 4 måneders underskud i det mest kritiske scenarie.

Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag er lavere end det højeste af de 2 øvrige kapitalkrav som selskabet er underlagt i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det er kapitalkravet om 25% af seneste års omkostninger, som er det højeste kapitalkrav for selskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, ligesom der ikke er andre usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening består grundlæggende af videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere på investerings- og rådgivningsområdet, samt det administrative område. Hertil kommer naturligvis de investeringsprocesser og analysemetodikker, der anvendes i forbindelse med formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2017 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Forventningerne til indtjeningen er derfor behæftet med den usikkerhed, at den reelle markedsudvikling vil kunne afvige fra selskabets forventninger.

For 2017 forventer selskabet en øget kundetilgang i de investeringsforeningsafdelinger der ydes investeringsrådgivning til, således at selskabets løbende drift begynder at generere et overskud. Samlet for året forventes der et mindre overskud på under 1 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke siden regnskabsperiodens udløb den 31. december 2016 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup

Direktør i:

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Block F ApS
Block GLK3 ApS
Block P2 ApS
Strandhotellet Blokhus ApS
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 ApS

Niels B. Thuesen

Direktør i:

ACTN ApS
Formuepleje Holding A/S

Søren Fryland Møller

Direktør i:

Insalvo ApS
Penelope ApS
Equilibria ApS

Formand for bestyrelsen i:

Petrus A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Amager Strandvej 60-64 / Ved
Amagerbanen 37 ApS
Nimbusparken I ApS
Nimbusparken III ApS
Valby Maskinfabrik 10 ApS
Valby Maskinfabrik 11 ApS
Valby Maskinfabrik 12 ApS
Valby Maskinfabrik 7 ApS
Valby Maskinfabrik 8 ApS
RoyalCasino.com A/S
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
YNF 296 ApS
Jens Richard Pedersen af 31/12 2012 A/S
Selskabet af 31/12 2012 ApS
Hotel Royal Århus A/S
Royal Scandinavian Casino I/S
Selskabet af 31. december 2004 A/S
Hotel La Tour A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Salling Ejendomsadministration A/S

Formand for bestyrelsen i:

MyC4 A/S
Octo ApS

Formand for bestyrelsen i:

Ledelsens andre hverv (fortsat)**Medlem af bestyrelsen i:**

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

Medlem af bestyrelsen i:

Formuepleje A/S
Absalon Capital
Fondsmæglerselskab A/S
First Class Trophy Trofæmontering ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Formuepleje Holding A/S
Formuepleje A/S
Absalon Capital
Fondsmæglerselskab A/S
Stockon Deals ApS

Direktion**Klaus Blaabjerg****Direktør i:**

Corporate Credit A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	05.10.2015- 31.12.2016 t.kr.
Resultatopgørelse		
Renteudgifter	3	-68
Netto renteindtægter		-68
Gebyrer og provisionsindtægter		4.630
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0
Netto rente- og gebyrindtægter	5	4.562
Kursreguleringer	4	-8
Udgifter til personale og administration	6	-8.044
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0
Resultat før skat		-3.490
Skat	7	758
Årets resultat		-2.732
Til rådighed for udlodning:		
Årets resultat		-2.732
Overført fra tidligere år		0
		-2.732
Der foreslås anvendt således:		
Udbytte, ordinært		0
Overført til næste år		-2.732
		-2.732
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat		-2.732
Anden totalindkomst		0
Skat af anden totalindkomst		0
Anden totalindkomst i alt		-2.732

Balance**Aktiver**

	Note	2016 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	12.869
Udskudte skatteaktiver	12	71
Andre aktiver	9	706
Aktuelle skatteaktiver		687
Periodeafgrænsningsposter	10	601
Aktiver i alt		14.934

Balance**Passiver**

	Note	2016 t.kr.
Andre passiver	11	2.666
Gæld i alt		2.666
Aktiekapital	13	15.000
Overført overskud eller underskud		-2.732
Egenkapital i alt		12.268
Passiver i alt		14.934
Øvrige noter	14-18	

Bevægelser på egenkapitalen

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 05.10.2015	15.000	0	0	15.000
Årets resultat	0	-2.732	0	-2.732
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-2.732	0	-2.732
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2016	15.000	-2.732	0	12.268

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteudgifter
4. Kursreguleringer
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
6. Udgifter til personale og administration
7. Skat
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
9. Andre aktiver
10. Periodeafgrænsningsposter
11. Andre passiver
12. Udskudte skatteaktiver
13. Aktiekapital
14. Revisionshonorar
15. Kapitalforhold
16. Nærtstående parter og ejerforhold
17. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
18. Eventualforpligtelser

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Denne årsrapport er selskabets første og omfatter perioden 5. oktober 2015 til 31. december 2016.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktier og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisionsindtægter er periodiseret inden for regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Skat

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter tilgodehavender fra kunder og koncernmellemværender. Andre aktiver optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S og Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Andre passiver

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	2016
	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal	
Resultatopgørelse	
Netto rente- og gebyrindtægter	4.562
Kursreguleringer	-8
Udgifter til personale og administration	-8.044
Årets resultat	-2.732
Balance	
Egenkapital	12.268
Aktiver i alt	14.934
Nøgletal	
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	376,0
Egenkapitalforrentning i procent før skat	-25,6
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	-20,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,57

Noter

05.10.2015 -
31.12.2016
t.kr.

3. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-67
Renter til SKAT	-1
Renteudgifter i alt	-68

4. Kursreguleringer

Valuta	-8
Kursreguleringer i alt	-8

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

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

6. Udgifter til personale og administration

Løn	-4.657
Pension	-327
Andre udgifter til social sikring	-7
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-687
Øvrige administrationsudgifter	-2.366
Udgifter til personale og administration i alt	-8.044

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 3,9.

Noter

05.10.2015 -
31.12.2016
t.kr.

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).

Direktionen

Fast vederlag

Direktør Klaus Blaabjerg (tiltrådt 5. oktober 2015) 1.513

Variabelt vederlag

Direktør Klaus Blaabjerg (tiltrådt 5. oktober 2015) 202

Vederlag til direktionen i alt 1.715

Bestyrelsen

Fast vederlag

Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup (tiltrådt 5. oktober 2015) 50

Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen (tiltrådt 5. oktober 2015) 0

Bestyrelsesmedlem Søren Fryland (tiltrådt 5. oktober 2015) 25

Vederlag til bestyrelsen i alt 75

Antal bestyrelsesmedlemmer 3

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag 2.760

Variabelt vederlag 480

Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt 3.240

Antal risikotagere 3

Særlige incitamentsprogrammer

Direktion 0

Bestyrelse 0

Noter

05.10.2015 -
31.12.2016
t.kr.

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, stk. 3:

Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen

Direktør Klaus Blaabjerg (tiltrådt 5. oktober 2015)	2.373
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup (tiltrådt 5. oktober 2015)	350
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen (tiltrådt 5. oktober 2015)	3.638
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland (tiltrådt 5. oktober 2015)	250

7. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	-687
Ændring i udskudt skat	-71
Skat af årets resultat i alt	-758

Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	22,00
Skatteprocent ved permanente afvigelser	-0,28
Effektiv skatteprocent	21,72

Noter

	2016 t.kr.
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	12.869
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	12.869
9. Andre aktiver	
Øvrige tilgodehavender	706
Andre aktiver i alt	706
10. Periodeafgrænsningsposter	
Periodiserede omkostninger mv.	601
Periodeafgrænsningsposter i alt	601
11. Andre passiver	
Anden gæld	2.666
Andre passiver i alt	2.666
12. Udskudte skatteaktiver	
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:	
Periodeafgrænsningsposter	-15
Andre passiver	86
Udskudte skatteaktiver i alt	71
13. Aktiekapital	
A-aktiernes antal udgør 150.000 stk. á 100 kr.	15.000
I alt	15.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i A- og B-aktier

Noter

2016
t.kr.

14. Revisionshonorar

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	75
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	37
Skatterådgivning	0
Andre ydelser	30

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	142
---	------------

15. Kapitalforhold

Kapitalsammensætning

Egenkapital	12.268
Fradrag:	
Udskudte skatteaktiver	-71

Egentlig kernekapital	12.197
------------------------------	---------------

Kernekapital	12.197
---------------------	---------------

Supplerende kapital	0
---------------------	---

Kapitalgrundlag	12.197
------------------------	---------------

Noter

16. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Søren Fryland Møller	Bestyrelsesmedlem
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Corporate Credit A/S	Kapitalejer
Formuepleje A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Capital Fondsmæglermæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Der er mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om investeringsrådgivning. Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S har indgået outsourcingaftale med Formuepleje Holding A/S. Aftalen omfatter ydelser inden for funktionerne Legal & Compliance, HR, Regnskab og IT.

Herudover er der ikke i årets løb – bortset fra fordeling af fællesomkostninger, evt. mellemværende vedrørende sambeskatning samt normalt ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Selskabet er 65% ejet af Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, Aarhus C.

Selskabet er 35% ejet af Corporate Credit A/S, Tuborg Havnevej 15, Hellerup.

Koncernforhold

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

Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på modervirksomhedens adresse.

Noter

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

De overordnede mål og rammer for selskabets risikostyring fastlægges af bestyrelsen. Direktionen har det daglige ansvar for overholdelse af disse og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets risici bliver analyseret og vurderet i den årlige opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabets væsentligste risici er operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

For øvrige oplysninger om de enkelte risici henvises til ledelsesberetningens afsnit om risikoplysninger.

18. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

