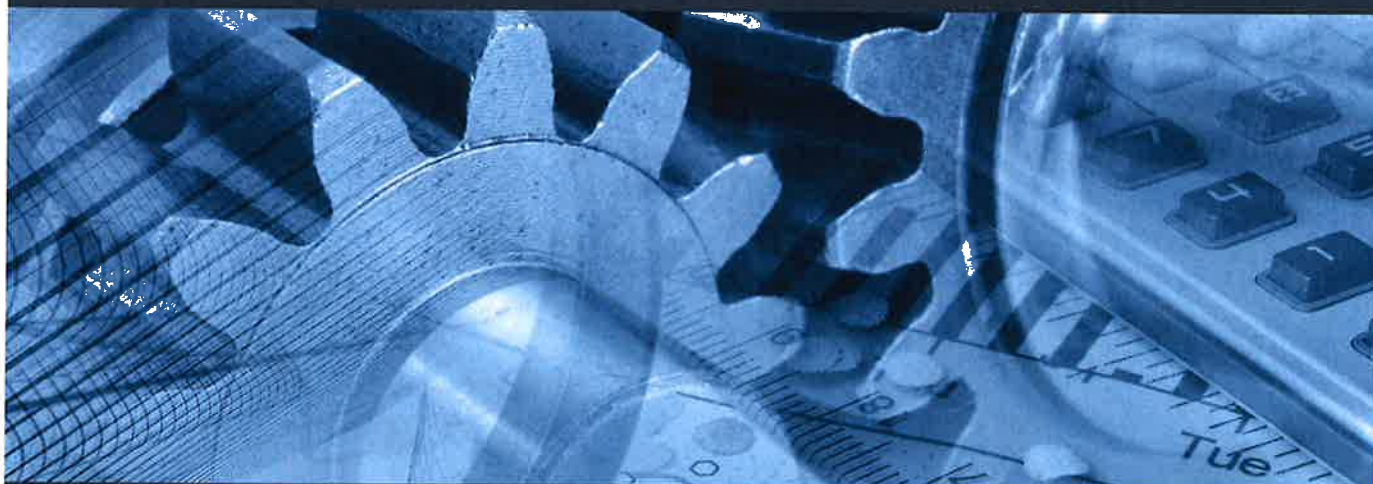


# Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

ÅRSRAPPORT 2018  
01.01.2018 – 31.12.2018



## Absalon | Corporate Credit

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S  
Tuborg Havnevej 15 | DK-2900 Hellerup  
CVR nr.: 37341126

Godkendt på ordinær generalforsamling den 25. marts 2019

Simon Friis-Therkelsen, dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsbeskrivelse	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Bevægelser på egenkapitalen	12
Noter	13



## Virksomhedsbeskrivelse

### Fondsmæglerselskab

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

Telefon: 87 46 49 60

Selskabets hjemmeside: [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk)

CVR-nr.: 37 34 11 26

Reg.nr. i Finanstilsynet: 8316

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

### Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

### Formål

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

### Bestyrelse

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

Leif Hasager  
Heibergsgade 34, 3 tv  
8000 Aarhus C

Helle Bendorff  
Boveskovvej 7  
2800 Kongens Lyngby

### Direktion

Klaus Blaabjerg  
Køgevej 95A  
Vallø  
4000 Køge



## Virksomhedsbeskrivelse

### Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

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

### Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S  
Sct. Clemens torv 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 25. marts 2019

### Dirigent



---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 8. marts 2019

### Direktion



Klaus Blaabjerg  
direktør

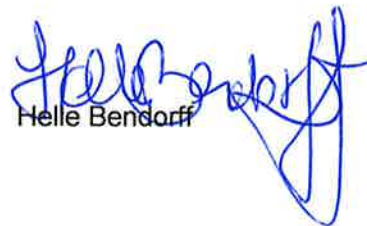
### Bestyrelse



Niels B. Thuesen  
formand



Leif Hasager



Helle Bendorff

## 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 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hellerup, den 8. marts 2019

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 33 96 35 56

  
Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10777

  
Bjørn Philip Rosendal  
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40039

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S er et datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formuepleje koncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle – som private kunder – og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 11.000 investorer og over 65 milliarder kroner under forvaltning.

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

### Resultat

Regnskabsåret 2018 gav et underskud på 1.141 t.kr. efter skat. I samme periode sidste år var der et underskud efter skat på 1.740 t.kr. Resultatet er nogenlunde som forventet. Selskabet forventes at generere løbende overskud, når foreningerne, der ydes investeringsrådgivning til får en større kundetilgang.

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

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et underskud på ca. 2,5 mio.kr. efter skat. Med et underskud på 1,1 mio. kr. efter skat er resultatet bedre end forventet.

### Balance

Ultimo 2018 var selskabets samlede balance 14,2 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 11,9 mio. kr., aktuelle og udskudte skatteaktiver på 0,6 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 1,7 mio. kr.

### Begivenheder i løbet af året

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

### 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 2018 på 9.027 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgjorde 373 t.kr. og selskabet havde således en overdækning på 8.654 t.kr. i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen er opmærksom på at sikre overholdelse af de lovregulerede kapitalkrav.

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2019, at selskabet fortsat ved egen indtjening vil være compliant med kravene til kapital og herunder fortsat drift i mindst et år frem.



## Ledelsesberetning (fortsat)

### 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 investeringsområdet. Hertil kommer naturligvis de investeringsprocesser og analysemetodikker, der anvendes i forbindelse med investeringsrådgivning. Videnressourcer søges bevaret ved at tilbyde konkurrencedygtige vilkår kombineret med Formuepleje koncernens fokus på at arbejde proaktivt med virksomhedskulturen.

### Særlige risici

Selskabets overskydende likviditet står primært kontant eller investeres i kortfristede obligationer. Selskabet foretager ikke udlån. Derfor er selskabets finansielle risici begrænsede. De væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i den formue der ydes investeringsrådgivning til, herunder udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast. Herudover kan ny lovgivning også påvirke selskabets forretningsmodel i positiv såvel som negativ retning.

### Ledelse og ejere

Direktionen består af direktør Klaus Blaabjerg. Formuepleje Holding A/S ejer 65% af aktierne i selskabet og Corporate Credit A/S ejer 35% af aktierne i selskabet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2018 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

### Forventning til fremtidig udvikling

For 2019 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 overskud efter skat på ca. 4,5 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, da selskabets indtjening er variabel eftersom indtægterne er afhængige af de forvaltede formuer. Udviklingen på de finansielle markeder har ligesom udviklingen i antal andele i de forvaltede foreninger betydning for selskabets indtægter og dermed resultatet. Omkostningsbasen er forholdsvis fast, om end der kan opstå behov for at selskabet afholder uforudsete omkostninger.



## Ledelsesberetning (fortsat)

### Ledelsens andre hverv

#### Bestyrelsen

**Niels B. Thuesen****Direktør i:**

Formuepleje Holding A/S  
ACTN ApS

**Leif Hasager****Direktør i:**

KHARMS 22 ApS

**Helle Bendorff****Direktør i:****Bestyrelsesformand i:**

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

**Bestyrelsesformand i:****Bestyrelsesformand i:**

Absalon SICAV

**Medlem af bestyrelsen i:**

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

**Medlem af bestyrelsen i:**

PBU - Pædagogernes Pension  
Kirk Kapital A/S  
Absalon Capital  
Fondsmæglerselskab A/S  
Formuepleje Real Estate  
Consulting 1 A/S  
Formuepleje Real Estate  
Consulting 2 A/S  
KJK Sicav

**Medlem af bestyrelsen i:**

#### Direktion\*

**Klaus Blaabjerg****Direktør i:**

Corporate Credit A/S

\*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

**Resultat- og totalindkomstopgørelse**

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteudgifter	3	-19	-29
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-19</b>	<b>-29</b>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
		11.250	9.277
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	4	<b>11.231</b>	<b>9.248</b>
Kursreguleringer	5	-6	2
Udgifter til personale og administration	6	-12.687	-11.480
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.462</b>	<b>-2.230</b>
Skat	7	321	490
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.141</b>	<b>-1.740</b>
<b>Til rådighed for udlodning:</b>			
Årets resultat		-1.141	-1.740
		<b>-1.141</b>	<b>-1.740</b>
<b>Der foreslås anvendt således:</b>			
Overført til næste år		-1.141	-1.740
		<b>-1.141</b>	<b>-1.740</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		-1.141	-1.740
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-1.141</b>	<b>-1.740</b>

**Balance****Aktiver**

	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	11.919	12.262
Aktuelle skatteaktiver		180	341
Udskudte skatteaktiver	9	360	220
Andre aktiver	10	934	923
Periodeafgrænsningsposter	11	771	658
<b>Aktiver i alt</b>		<b>14.164</b>	<b>14.404</b>

v

**Balance****Passiver**

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Andre passiver	12	4.777	3.876
<b>Gæld i alt</b>		<b>4.777</b>	<b>3.876</b>
Aktiekapital	13	15.000	15.000
Overført overskud eller underskud		-5.613	-4.472
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>9.387</b>	<b>10.528</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>14.164</b>	<b>14.404</b>

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.
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	<b>15.000</b>	<b>-2.732</b>	<b>0</b>	<b>12.268</b>
Årets totalindkomst	0	-1.740	0	-1.740
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-1.740</b>	<b>0</b>	<b>-1.740</b>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>15.000</b>	<b>-4.472</b>	<b>0</b>	<b>10.528</b>
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>15.000</b>	<b>-4.472</b>	<b>0</b>	<b>10.528</b>
Årets totalindkomst	0	-1.141	0	-1.141
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-1.141</b>	<b>0</b>	<b>-1.141</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>15.000</b>	<b>-5.613</b>	<b>0</b>	<b>9.387</b>



## Noter

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteudgifter
4. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
5. Kursreguleringer
6. Udgifter til personale og administration
7. Skat
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
9. Udsudte skatteaktiver
10. Andre aktiver
11. Periodeafgrænsningsposter
12. Andre passiver
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.

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

Herudover er regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisionsindtægter indregnes med de beløb der kan henføres til 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.





## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Skat

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

#### Balancen

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi.

##### 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. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

##### Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S og Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S.



## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre passiver

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

#### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

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

##### Omregning af fremmed valuta

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

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

##### Hoved- og nøgletal

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



## Noter

### 2. Femårsoversigt

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016* t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	11.231	9.248	4.562
Kursreguleringer	-6	2	-8
Udgifter til personale og administration	-12.687	-11.480	-8.044
Årets resultat	-1.141	-1.740	-2.732
<b>Balance</b>			
Egenkapital	9.387	10.528	12.268
Aktiver i alt	14.164	14.404	14.934
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	2.418	2.769	376
Egenkapitalforrentning i procent før skat	-14,7	-19,6	-25,6
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	-11,5	-15,3	-20,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,89	0,81	0,57

\* 2016 var selskabets første regnskabsperiode, 5. oktober 2015 til 31. december 2016



## Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>3. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-19	-29
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-19</b>	<b>-29</b>

## 4. 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.

## 5. Kursreguleringer

Valuta	-6	2
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>

## 6. Udgifter til personale og administration

Løn	-7.519	-6.572
Pension	-833	-603
Andre udgifter til social sikring	-16	-14
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-1.272	-1.060
Øvrige administrationsudgifter	-3.047	-3.231
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>-12.687</b>	<b>-11.480</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 5 mod 4 sidste år.

## Noter

	2018 t.kr	2017 t.kr.
<b>6. Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.):		
<b>Direktionen</b>		
Fast vederlag		
Direktør Klaus Blaabjerg	2.076	2.040
Variabelt vederlag		
Direktør Klaus Blaabjerg	304	293
<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>2.380</b>	<b>2.333</b>
<b>Bestyrelsen</b>		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup (fratrådt 14.03.18)	0	50
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland (fratrådt 14.03.18)	0	25
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen</b>		
Fast vederlag	4.531	4.078
Variabelt vederlag	<u>1.026</u>	<u>878</u>
<b>Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt</b>	<b><u>5.557</u></b>	<b><u>4.956</u></b>
Antal risikotagere	<u>5</u>	<u>3</u>
Alle risikotagere er ansat i flere af koncernens selskaber og deres vederlag er derfor kun medtaget forholdsmæssigt i dette selskab.		
<b>Særlige incitamentsprogrammer</b>		
Direktion	<u>0</u>	<u>0</u>
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

**Noter**

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>6. Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>		
Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, stk. 4:		
<b>Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen</b>		
Direktør Klaus Blaabjerg	2.380	
Bestyrelsesformand Niels B. Thuesen	5.180	
<b>7. Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	-180	-341
Ændring i udskudt skat	-141	-149
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-321</b>	<b>-490</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Skatteprocent ved permanente afvigelser	-0,06	-0,04
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>21,94</b>	<b>21,96</b>
<b>8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	11.919	12.262
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>	<b>11.919</b>	<b>12.262</b>
<b>9. Udskudte skatteaktiver</b>		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Periodeafgrænsningsposter	-15	-14
Andre passiver	375	234
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>360</b>	<b>220</b>

**Noter**

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>10. Andre aktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	924	908
Andre tilgodehavender	10	15
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>934</b>	<b>923</b>

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Periodiserede omkostninger mv.	771	658
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>771</b>	<b>658</b>

**12. Andre passiver**

Kreditorer	895	913
Gæld til tilknyttede virksomheder	24	134
Øvrige passiver	3.858	2.829
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>4.777</b>	<b>3.876</b>

**13. Aktiekapital**

A-aktiernes antal udgør 150.000 stk. á 100 kr.	15.000	15.000
<b>I alt</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i A- og B-aktier

**14. Revisionshonorar**

<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	131	75
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	31	33
Skatterådgivning	21	0
Andre ydelser	261	0
<b>Samlet honorar inklusiv moms til de generalforsamlingsvalgte Revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>444</b>	<b>108</b>

**Noter**

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>15. Kapitalforhold</b>		
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	9.387	10.528
Fradrag:		
Udskudte skatteaktiver	-360	-220
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>9.027</b>	<b>10.308</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>9.027</b>	<b>10.308</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>9.027</b>	<b>10.308</b>



## Noter

### 16. Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesformand
Leif Hasager	Bestyrelsesmedlem
Helle Bendorff	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Corporate Credit A/S	Kapitalejer
Formuepleje A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Capital Fondsmæglermæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S	Tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner

Der er mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om investeringsrådgivning.

Herudover er der ikke i årets løb – bortset fra fakturering 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 overfor 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 væsentligste risici er kreditrisiko og operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

#### Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

#### Operationel risiko

For at imødegå operationel risiko har selskabet udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer som skal minimere risikoen for at en operationel risiko realiseres.

#### Særlige risici

Selskabets overskydende likviditet investeres primært i kortfristede obligationer eller står kontant. Selskabet foretager ikke udlån. Derfor er selskabets finansielle risici begrænsede. De væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i den formue der ydes investeringsrådgivning til, herunder udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast. Herudover kan ny lovgivning også påvirke selskabets forretningsmodel i positiv såvel som negativ retning.

### 18. Eventualforpligtelser

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Garantier mv.</b>		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	15	15
<b>I alt</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

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

2