

Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S


Banegårdspladsen 20, 1 tv., 8000 Aarhus C,

CVR-nr. 40 01 58 76

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	9
Fordeling af årets totalindkomst	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aarhus, den 11. april 2019

Direktion:



Jakob Krogh Madsen

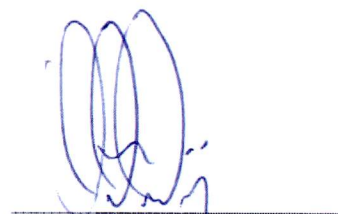
Bestyrelse:



Kim Esben Stenild Høiby
formand



Lars Valsøe Bertelsen



Morten Dissing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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. 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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 konklusion 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.

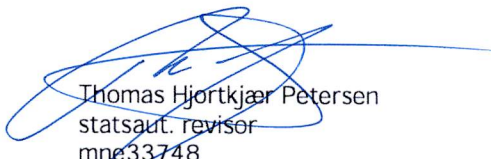
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11. april 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mnr 33748

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
Adresse, postnr. by	Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	40 01 58 76
Stiftet	12. november 2018 med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Kim Esben Stenild Højbye Lars Valsø Bertelsen Morten Dissing
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at tilbyde uafhængig rådgivning og sparring på værdipapirsporteføljer og formuer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er etableret ved apportindskud af formueforvaltningsaktiviteter fra moderselskabet Aros Capital Partners ApS pr. 12. november 2018, svarende til indskud af nettoaktiver til bogført værdi på 1.812 t.kr. Etableringen er sket med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2018, og er foretaget i forbindelse med ansøgning og opnåelse af tilladelse fra Finanstilsynet til at drive fondsmæglervirksomhed.

Resultatopgørelse for udviser et overskud på 47.425 kr. for perioden 1. januar – 31. december 2018 og egenkapital andrager 1.859.592 kr. pr. 31. december 2018. Der er ikke foreslået udbytte for regnskabsåret.

Årets resultat er påvirket negativt af selskabets arbejde med og omkostninger i forbindelse med opnåelse af fondsmæglertilladelse. I lyset heraf anses resultatet for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For 2019 forventes et resultat før skat i niveauet 1.500 t.kr.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på rådgivning inden for handel med og investering i værdipapirer. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden. En meget høj andel af medarbejderne har specialkompetencer inden for særlige investeringsområder.

Der arbejdes kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og faglig kompetence samt løbende udvikling af medarbejdernes kompetencer. Selskabet sørger for gennem forskellige tiltag at være en attraktiv arbejdsplads. Det er ledelsens opfattelse at konkurrencedygtig aflønning er en forudsætning for at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

Usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold

Der vurderes ikke at knytte sig nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling, og der vurderes ikke at have været usædvanlige forhold i regnskabsåret, bortset fra ansøgningsprocessen hos Finanstilsynet.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets væsentligste risici ligger i kursrisikoen på værdipapirer, den strategiske risiko og risikoen for operationelle fejl. For værdipapirer er der både risici i forhold til markedsrisici i form af renterisiko samt en kreditrisiko mod den enkelte udsteder.

Ledelsesberetning

Ledelseshverv

Direktør: Jakob Krogh Madsen

- Aros Affordable Homes A/S (direktion)
- Jamak ApS (direktion)
- Aros Private Equity I A/S (adm. direktør)
- Aros Capital Partners ApS (direktion)

Ledelseshverv – bestyrelse

Formand: Kim Esben Steinfeld Højbye

- Investeringsforeningen Investin (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen EMD Invest (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Emerging Markets Long-Term Economic Investment Fund (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Investin Pro (bestyrelsesmedlem)
- Investeringsforeningen Multi Manager Invest (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen HP Hedge (bestyrelsesformand)
- Kapitalforeningen Nykredit Alpha (bestyrelsesmedlem)
- Investeringsforeningen HP Invest (bestyrelsesformand)
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra II (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra III (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Nykredit Mira III (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Institutionel Investor (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Pro-Target Invest (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen Investin (bestyrelsesmedlem)
- Moma Advisors A/S (bestyrelsesformand)
- Komplementarselskabet EWII Invest ApS (direktion)
- K/S EWII Invest I (direktion)
- K/S EWII Invest II (direktion)
- Kapitalforeningen LB Investering (bestyrelsesmedlem)
- Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S (bestyrelsesformand)
- Kapitalforeningen SDG Invest (bestyrelsesmedlem)
- Nordic Power Trading France A/S (bestyrelsesmedlem)
- Kapitalforeningen StockRate (bestyrelsesformand)

Ledelsesberetning

Ledelseshverv – bestyrelse (fortsat)

Bestyrelsesmedlem: Lars Valsø Bertelsen

- ArosBay Invest IVS (direktør)

Bestyrelsesmedlem: Morten Dissing

- Insurance EDP Cooperation 2 ApS (bestyrelsesformand)
- Aros Forsikring – Gensidigt Forsikringselskab (adm. direktør)
- Insurance EDP Cooperation A/S (bestyrelsesformand)

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2018
5	Renteudgifter	-10.203
	Netto renteudgifter	-10.203
	Udbytte af aktier m.v.	10.660
	Gebyrer og provisionsindtægter	6.193.911
	Netto rente- og gebyrindtægter	6.194.368
6	Kursreguleringer	-12.243
7,8	Udgifter til personale og administration	-6.043.045
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-58.098
	Resultat før skat	80.982
9	Skat	-33.557
	Årets resultat	<u>47.425</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	47.425
Anden totalindkomst	0
Anden totalindkomst efter skat	0
Årets totalindkomst	<u>47.425</u>

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	0
Overført til næste år	47.425
	<u>47.425</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	kr.	31/12 2018	1/1 2018
	AKTIVER		
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	58.110	158.367
	Obligationer til dagsværdi	741.746	534.064
11	Øvrige materielle aktiver	78.423	136.521
	Aktuelle skatteaktiver	136.376	0
	Andre aktiver	2.186.896	2.149.561
	Periodeafgrænsningsposter	15.445	32.227
	AKTIVER I ALT	<u>3.216.996</u>	<u>3.010.740</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	1.312.167	1.312.167
	Overført overskud	47.425	0
	Egenkapital i alt	<u>1.859.592</u>	<u>1.812.167</u>
	Hensættelser		
13	Hensættelser til udskudt skat	1.300	11.300
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.300</u>	<u>11.300</u>
	Gæld		
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	300.483
	Andre passiver	1.356.104	886.790
	Gæld i alt	<u>1.356.104</u>	<u>1.187.273</u>
	PASSIVER I ALT	<u>3.216.996</u>	<u>3.010.740</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalforhold og solvens
- 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 4 Hoved- og nøgletal
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Koncernforhold

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	1.312.167	0	1.812.167
Årets resultat	0	0	47.425	47.425
Egenkapital 31. december 2018	500.000	1.312.167	47.425	1.859.592

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for 2018 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.

Det er selskabets første regnskabsår, og idet etableringen er sket via et apportindskud af formueforvaltningsaktiviteterne i moderselskabet til bogførte værdier med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2018, så svarer sammenligningstallene i balancen til den reviderede balance pr. 31. december 2017 i moderselskabet, Aros Captial Partners ApS.

Årsregnskabet aflægges efter følgende regnskabspraksis:

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Resultatopgørelse

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.

Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger m.v. til selskabets 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.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver.

Skat

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

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

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

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

Virksomheden er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

Balance

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Obligationer

Obligationer, herunder investeringsbeviser, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 5 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealiseringsværdi. Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2	Kapitalforhold og solvens kr.	2018
	Kapitalsammensætning	
	Egenkapital	1.859.592
	Egentlig kernekapital	1.859.592
	Kernekapital	1.859.592
	Kapitalafkastgrundlag	1.859.592
	Risikoeksponering	
	Kreditrisiko	3.170.508
	Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger	15.895.564
	I alt	19.066.072
	Nøgletal	
	Egentlig kernekapitalprocent	9,75
	Kernekapitalprocent	9,75
	Kapitalprocent	9,75

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Kreditrisiko

Selskabet har begrænset kreditrisiko, da indtægterne stammer fra kundehonorar og provisioner fra en bred kreds af investeringsforeninger. Kundeporteføljen er veldiversificeret, hvorfor den specifikke kunderisiko er begrænset.

Markedsrisiko

Selskabet er eksponeret over for markedsrisiko. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen. Selskabets egne midler er placeret i forskellige systemiske banker og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko. Selskabet har derudover placeret midler i investeringsbeviser.

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

Selskabet har begrænsede operationelle risici.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Hoved- og nøgletal

kr.	2018
Hovedtal	
Netto rente- og gebyrindtægter	6.194.368
Kursreguleringer	-12.243
Udgifter til personale og administration	-6.043.045
Årets resultat	47.425
Aktiver i alt	
Egenkapital	3.216.996
	1.859.592
Nøgletal	
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,22
Kapitalprocent	9,75 %
Kernekapitalprocent	9,75 %
Egenkapitalens forrentning før skat	0,04 %
Egenkapitalen forrentning efter skat	0,03 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	2018
5 Renteudgifter	
Kreditinstitutter	1.462
Øvrige renteudgifter	8.741
Renteudgifter i alt	<u>10.203</u>
6 Kursreguleringer	
Værdipapirer	9.176
Valuta	3.067
Kursreguleringer i alt	<u>12.243</u>
7 Udgifter til personale og administration	
Personaleudgifter	3.687.691
Øvrige administrationsudgifter	2.355.354
Udgifter til personale og administration i alt	<u>6.043.045</u>
Personaleudgifter	
Løn	3.269.912
Pension	0
Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsum	417.779
Personaleudgifter i alt	<u>3.687.691</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>4</u>
Vederlag til direktion	
kr.	Direktion
Kontraktligt vederlag	1.050.000
Pension	0
Fast vederlag i alt	1.050.000
Vederlag i alt	<u>1.050.000</u>

Bestyrelsen har ikke modtaget honorar i regnskabsåret.

Fondsmæglersekskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	2018
8	Revisionshonorar
	Lovpligtig revision af årsregnskabet
	Andre ydelser
	60.000
	182.000
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision
	242.000
9	Skat
	Aktuel skat
	Ændring i udskudt skat
	Regulering vedr. tidligere år
	63.624
	-10.000
	-20.067
	Skat af årets resultat
	33.557
	Skat af årets resultat kan forklares således:
	Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter
	Regulering vedr. tidligere år
	Skat af årets resultat
	17.816
	35.808
	-20.067
	33.557
	Effektiv skatteprocent
	41,43
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
	Anfordring
	Til og med 3 måneder
	58.110
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter
	58.110
	I alt
	58.110
11	Øvrige materielle aktiver
	Kostpris 1. januar
	Kostpris 31. december
	Ned- og afskrivninger 1. januar
	Afskrivninger
	Ned- og afskrivninger 31. december
	Regnskabsmæssig værdi 31. december
	310.451
	310.451
	173.930
	58.098
	232.028
	78.423

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier á nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer til aktiekapitalen siden stiftelsen.

kr.	2018
13 Udskudt skat	
Udskudt skat 1. januar	11.300
Årets regulering af udskudt skat	-10.000
Udskudt skat 31. december	<u>1.300</u>
Udskudt skat vedrører:	
Materielle aktiver	-2.122
Øvrige	<u>3.422</u>
	<u>1.300</u>

14 Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 98 t.kr.

15 Nærtstående parter

Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Aros Capital Partners ApS
 Moderselskab. Besidder 100 % af aktiekapitalen i virksomheden.

Jamak ApS

Ultimativ moderselskab. Besidder 90 % af anpartskapitalen i Aros Capital Parters ApS.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er i regnskabsåret indbetalt 200.000 kr. i acontoskat via administrationselskabet, Jamak ApS.

Der har været samhandel med Aros Affordable Homes A/S og Aros Private Equity I A/S bestående af administrations fee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 460.672 kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 7.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Jamak ApS, som er den største og mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.