

# Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 40 01 58 76

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2020

Dirigent:



Jakob Krogh Madsen



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Totalindkomstopgørelse	8
Fordeling af årets totalindkomst	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 20. februar 2020

Direktion:



Jakob Krogh Madsen

Bestyrelse:



Kim Esben Stenild Højbye  
formand



Lars Valsø 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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 20. februar 2020

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

## 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, formand Lars Valsøe Bertelsen Morten Dissing
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 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

Resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 2.035 t.kr. mod 82 t.kr. sidste år. Egenkapitalen andrager 3.895 t.kr. pr. 31. december 2019 inklusive foreslået udbytte for regnskabsåret på 2.000 t.kr.

Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2018 et resultat før skat i niveauet 1.500 t.kr., og årets resultat anses således for meget 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 2020 forventes et resultat på niveau med 2019.

### 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.

### 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.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler 2.000 t.kr. i udbytte for regnskabsåret 2019.

### Ledeshverv - direktion

#### *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)

## Ledelsesberetning

### Ledeshverv - bestyrelse

#### **Bestyrelsesformand Kim Esben Stenild 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)
- ▶ Kapitalforeningen LB Investering (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen SDG Invest (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen StockRate (bestyrelsesformand)
- ▶ Investeringsforeningen Nielsen Global Value under frivillig likvidation (Likvidator)
- ▶ Investin Alternatives AIF-SIKAV (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S (bestyrelsesformand)

#### **Bestyrelsesmedlem: Lars Valsøe Bertelsen**

- ▶ ArosBay Invest IVS (direktør)
- ▶ Greenhydrogen.dk ApS (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Eniig Energiteknik A/S (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Eniig City Solutions A/S (bestyrelsesmedlem)

#### **Bestyrelsesmedlem: Morten Dissing**

- ▶ Aros Forsikring - Gensidigt Forsikringsselskab (adm. direktør)
- ▶ Insurance EDP Cooperation A/S (bestyrelsesformand)



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
5	Renteudgifter	-15	-10
	<b>Netto renteudgifter</b>	-15	-10
	Udbytte af aktier m.v.	0	11
	Gebyrer og provisionsindtægter	7.228	6.194
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	7.213	6.195
6	Kursreguleringer	2	-12
7,8	Udgifter til personale og administration	-4.524	-6.043
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-55	-58
	<b>Resultat før skat</b>	2.636	82
9	Skat	-601	-34
	<b>Årets resultat</b>	2.035	48

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	2.035	48
Anden totalindkomst	0	0
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	2.035	48

### Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	2.000	0
Overført til næste år	35	48
	2.035	48

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	<b>AKTIVER</b>		
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.038	58
	Obligationer til dagsværdi	1.749	742
11	Øvrige materielle aktiver	23	78
	Aktuelle skatteaktiver	0	137
	Andre aktiver	2.416	2.187
	Periodeafgrænsningsposter	154	15
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>5.380</b>	<b>3.217</b>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
12	Aktiekapital	500	500
	Overkurs ved emission	1.312	1.312
	Overført overskud	83	48
	Forslået udbytte for regnskabsåret	2.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.895</b>	<b>1.860</b>
	<b>Hensættelser</b>		
13	Hensættelser til udskudt skat	24	1
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>24</b>	<b>1</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Aktuelle skatteforpligtelser	178	0
	Andre passiver	1.283	1.356
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.461</b>	<b>1.356</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>5.380</b>	<b>3.217</b>

- 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 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Koncernforhold

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Forslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500	1.312	0	0	1.812
Årets resultat	0	0	48	0	48
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	<b>500</b>	<b>1.312</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>1.860</b>
Årets resultat	0	0	35	2.000	2.035
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>500</b>	<b>1.312</b>	<b>83</b>	<b>2.000</b>	<b>3.895</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for 2019 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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. Tilgodehaver, 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.

#### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 posterings 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 aconto skat.

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

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

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.

##### 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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Egenkapital

##### *Forslået udbytte for regnskabsåret*

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealizationsværdi. 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 nominel værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

<b>2 Kapitalforhold og solvens</b>		
t.kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	3.895	1.860
Fradrag:		
Forslået udbytte indregnet for regnskabsåret	-2.000	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<u>1.895</u>	<u>1.860</u>
<b>Kernekapital</b>	<u>1.895</u>	<u>1.860</u>
<b>Kapitalafkastgrundlag</b>	<u>1.895</u>	<u>1.860</u>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	4.550	3.171
Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger	14.516	15.895
<b>I alt</b>	<u>19.066</u>	<u>19.066</u>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	9,94	9,75
Kernekapitalprocent	9,94	9,75
Kapitalprocent	9,94	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 kunder og 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

t.kr.	2019	2018
<b>Hovedtal</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter	7.213	6.194
Kursreguleringer	2	-12
Udgifter til personale og administration	-4.524	-6.043
Årets resultat	2.035	48
Aktiver i alt	5.380	3.216
Egenkapital	3.895	1.860
<b>Nøgletal</b>		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,24	1,22
Kapitalprocent	9,94 %	9,75 %
Kernekapitalprocent	9,94 %	9,75 %
Egenkapitalens forrentning før skat	91,61 %	0,04 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	70,73 %	0,03 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,58	1,02
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	4

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2019	2018
<b>5 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter	8	1
Øvrige renteudgifter	7	9
<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>15</u>	<u>10</u>
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Værdipapirer	-1	9
Valuta	3	3
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<u>2</u>	<u>12</u>
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter	2.926	3.688
Øvrige administrationsudgifter	1.598	2.355
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<u>4.524</u>	<u>6.043</u>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	2.463	3.270
Pension	0	0
Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsum	463	418
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<u>2.926</u>	<u>3.688</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>4</u>	<u>4</u>
<b>Vederlag til direktion</b>		
Kontraktligt vederlag	900	1.050
Pension	0	0
<b>Fast vederlag i alt</b>	<u>900</u>	<u>1.050</u>
<b>Vederlag i alt</b>	<u>900</u>	<u>1.050</u>
<b>Vederlag til bestyrelse</b>		
Kontraktligt vederlag	140	0
Pension	0	0
<b>Fast vederlag i alt</b>	<u>140</u>	<u>0</u>
<b>Vederlag i alt</b>	<u>140</u>	<u>0</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Fondsmæglerselskabet 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.

t.kr.	2019	2018
<b>8 Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	60	60
Andre ydelser	440	182
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<u>500</u>	<u>242</u>
<b>9 Skat</b>		
Aktuel skat	578	64
Ændring i udskudt skat	23	-10
Regulering vedrørende tidligere år	0	-20
<b>Skat af årets resultat</b>	<u>601</u>	<u>34</u>
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>		
Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %	580	18
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	21	36
Regulering vedrørende tidligere år	0	-20
<b>Skat af årets resultat</b>	<u>601</u>	<u>34</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u>22,80</u>	<u>41,43</u>
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	1.038	58
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>1.038</u>	<u>58</u>
<b>I alt</b>	<u>1.038</u>	<u>58</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2019	2018
<b>11 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris 1. januar	310	310
Kostpris 31. december	310	310
Ned- og afskrivninger 1. januar	232	174
Afskrivninger	55	58
Ned- og afskrivninger 31. december	287	232
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>23</b>	<b>78</b>
<b>12 Aktiekapital</b>		
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.		
<b>13 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	1	11
Årets regulering af udskudt skat	23	-10
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>24</b>	<b>1</b>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	-9	-2
Øvrige	33	3
	24	1

### 14 Eventualforpligtelser

#### *Lejeforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 101 t.kr.

#### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for indskydere og investorer. Den samlede forpligtelse udgør 89 t.kr.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med Jamak ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling inden for sambeskatningskredsen.

### 15 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 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 Partners 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 400 t.kr. i acontoskat via administrationsselskabet, Jamak ApS. Derudover er der betalt regninger på vegne af Aros Capital Partners ApS på i alt 28 t.kr, hvorfor der ultimo året er et tilgodehavende beløb på 28 t.kr.

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 475 t.kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 7.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

#### 17 Koncernforhold

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