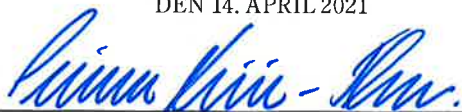


1. JANUAR 2020 - 31. DECEMBER 2020

GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING
DEN 14. APRIL 2021



Simon Friis-Therkelsen, dirigent

Absalon Corporate Credit

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

ÅRSRAPPORT 2020

Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Absalon Corporate Credit



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

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

Helle Bendorff
Boveskovvej 7
2800 Kongens Lyngby

Henrik Franck
Kildeåsen 17
2840 Holte

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 Würtz Rosendal

Bankforbindelse

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

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

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 14. april 2021

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020.

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 9. marts 2021

Direktion

Klaus Blaabjerg
direktør

Bestyrelse

Niels B. Thuesen
formand

Helle Bendorff

Henrik Franck

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 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 9. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10777

Bjørn Würtz 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 14.000 investorer og over 100 milliarder kroner under forvaltning.

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

Resultat

Regnskabsåret 2020 gav et overskud på 142 t.kr. efter skat. I samme periode sidste år var der et underskud efter skat på 2.495 t.kr. Selskabet har således opnået resultatfremgang på trods af et regnskabsår, der har været præget af den globale coronapandemi.

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

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et underskud i niveauet 0-1 mio. kr. efter skat. Med et overskud på 142 t.kr. efter skat er resultatet bedre end forventet.

Balance

Ultimo 2020 udgjorde selskabets samlede balance 14,4 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 10,6 mio. kr., materielle aktiver på 0,8 mio. kr., aktuelle og udskudte skatteaktiver på 0,8 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 2,2 mio. kr.

Begivenheder i løbet af året

Ændringer i bestyrelsen i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

I 2020 er Leif Hasager udtrådt af bestyrelsen, mens Henrik Franck på ekstraordinær generalforsamling i december blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

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 2020 på 6.400 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgjorde 372 t.kr. og selskabet havde således en overdækning på 6.028 t.kr. i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2021, at selskabet fortsat ved egen indtjening vil være compliant med kravene til kapital og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

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 2020 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

For 2021 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 0,5-1,0 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

Helle Bendorff**Direktør i:****Henrik Franck****Direktør i:**Formuepleje A/S
HAGO ApS**Bestyrelsesformand i:**Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S
Octo ApS**Bestyrelsesformand i:**

Absalon SICAV

Bestyrelsesformand i:**Medlem af bestyrelsen i:**Formuepleje A/S
First Class Trophy Taxidermy ApS**Medlem af bestyrelsen i:**

Octo ApS

Medlem af bestyrelsen i:Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S

Direktion*

Klaus Blaabjerg**Direktør i:**

Corporate Credit A/S

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse			
Negative renteindtægter	3	-55	-36
Renteudgifter	4	-16	0
Netto renteindtægter		-71	-36
Gebyrer og provisionsindtægter		13.401	12.476
Netto rente- og gebyrindtægter	5	13.330	12.440
Kursreguleringer	6	-16	-15
Andre driftsindtægter	7	0	5
Udgifter til personale og administration	8	-12.630	-15.627
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	-501	0
Resultat før skat		183	-3.197
Skat	10	-41	702
Årets resultat		142	-2.495
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		142	-2.495
		142	-2.495
Der foreslås anvendt således:			
Overført til næste år		142	-2.495
		142	-2.495
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		142	-2.495
Totalindkomst i alt		142	-2.495

Balance

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	10.593	10.829
Grunde og bygninger	12	606	0
Øvrige materielle aktiver	13	233	0
Aktuelle skatteaktiver		145	242
Udskudte skatteaktiver	14	634	820
Andre aktiver	15	1.108	1.102
Periodeafgrænsningsposter	16	1.038	1.036
Aktiver i alt		14.357	14.029

Balance**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre passiver	17	7.323	7.137
Gæld i alt		7.323	7.137
Aktiekapital	18	15.000	15.000
Overført overskud eller underskud		-7.966	-8.108
Egenkapital i alt		7.034	6.892
Passiver i alt		14.357	14.029
Øvrige noter	19-23		

Bevægelser på egenkapitalen

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2019	15.000	-5.613	0	9.387
Årets totalindkomst	0	-2.495	0	-2.495
Årets totalindkomst	0	-2.495	0	-2.495
Egenkapital 31.12.2019	15.000	-8.108	0	6.892
Egenkapital 01.01.2020	15.000	-8.108	0	6.892
Årets totalindkomst	0	142	0	142
Årets totalindkomst	0	142	0	142
Egenkapital 31.12.2020	15.000	-7.966	0	7.034

Noter

Noteoversigt

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Regnskabspraksis er, bortset fra implementering af nedenstående nye regnskabsregler vedr. leasing, uændret i forhold til 2019.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret reglerne for leasing, som beskrevet i regnskabsbekendtgørelsen afledt af IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangemethode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ændringen indebærer at selskabet, med få undtagelser, indregner alle leasingaftaler i balancen. Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, og leasingaktivet indregnes til samme værdi korriigeret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Selskabet har ved fastlæggelse af den forventede lejeperiode anvendt den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

Ved tilbagediskontering af leasingydelserne til nutidsværdi har selskabet anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

Selskabet har ved implementering af de nye regler indregnet et leasingaktiv på 1.095 t.kr. og en leasingforpligtelse på 1.095 t.kr. Egenkapitalen er således ikke påvirket ved implementering. Resultatet for 2020 og egenkapitalen pr. 31.12.20 er påvirket negativt med 13 t.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 som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til dagsværdi.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis Selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Selskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse for disse aktiver lineært i resultatopgørelsen.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter lejede lokaler og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger beregnet ud fra lejekontraktens forventede løbetid, som er opgjort til 5 år.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter leasede aktiver (biler) og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes ud fra kontraktens løbetid på 1 - 3 år.

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 afholdte omkostninger der vedrører 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S.

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 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, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

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

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016* t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	13.330	12.440	11.231	9.248	4.562
Kursreguleringer	-16	-15	-6	2	-8
Udgifter til personale og administration	-12.630	-15.627	-12.687	-11.480	-8.044
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-501	0	0	0	0
Årets resultat	142	-2.495	-1.141	-1.740	-2.732
Balance					
Egenkapital	7.034	6.892	9.387	10.528	12.268
Aktiver i alt	14.357	14.029	14.164	14.404	14.934
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums-kapitalkrav	1.720	1.628	2.418	2.769	376
Egenkapitalforrentning i procent før skat	2,6	-39,3	-14,7	-19,6	-25,6
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	2,0	-30,6	-11,5	-15,3	-20,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,01	0,80	0,89	0,81	0,57

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

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
3. Negative renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-55	-36
Negative renteindtægter i alt	-55	-36
4. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	-16	0
Renteudgifter i alt	-16	0
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.		
6. Kursreguleringer		
Valuta	-9	-15
Øvrige forpligtelser	-7	0
Kursreguleringer i alt	-16	-15
7. Andre driftsindtægter		
Regulering garantiformuen	0	5
Andre driftsindtægter i alt	0	5
8. Udgifter til personale og administration		
Løn	-7.088	-9.477
Pension	-1.160	-1.009
Andre udgifter til social sikring	-20	-18
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-1.347	-1.638
Øvrige administrationsudgifter	-3.015	-3.485
Udgifter til personale og administration i alt	-12.630	-15.627
Gennemsnitligt antal medarbejdere	6	6

Noter

	2020 t.kr	2019 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).		
Direktionen		
Fast vederlag		
Direktør Klaus Blaabjerg	2.131	2.080
Variabelt vederlag		
Direktør Klaus Blaabjerg	100	643
Vederlag til direktionen i alt	2.231	2.723
Bestyrelsen		
Fast vederlag	0	0
Vederlag til bestyrelsen i alt	0	0
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	4.826	4.681
Variabelt vederlag	554	1.993
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	5.380	6.674
Antal risikotagere	8	7
Alle risikotagere er ansat i flere af koncernens selskaber og deres vederlag er derfor kun medtaget forholdsmæssigt i dette selskab.		
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	0	0
Bestyrelse	0	0

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, stk. 4:		
Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen		
Direktør Klaus Blaabjerg	2.231	
Bestyrelsesformand Niels B. Thuesen	5.514	
Bestyrelsesformand Henrik Franck	2.759	
Bestyrelsesformand Helle Bendorff	0	
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Grunde og bygninger	-151	0
Øvrige materielle aktiver	-350	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-501	0
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	145	242
Ændring i udskudt skat	-186	460
Skat af årets resultat i alt	-41	702
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Skatteprocent ved permanente afvigelser	0,40	-0,05
Effektiv skatteprocent	22,40	21,95
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	10.593	10.829
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.593	10.829

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
12. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	0	0
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	769	0
Tilgang	0	0
Afgang	-12	0
Kostpris ultimo	757	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	-151	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-151	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	606	0
Leasingaktiver udgør	606	0
13. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	0	0
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	326	0
Tilgang	257	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	583	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	-350	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-350	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	233	0
Leasingaktiver udgør	233	0

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
14. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Øvrige materielle aktiver	6	0
Andre passiver	628	820
Udskudte skatteaktiver i alt	634	820
15. Andre aktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.108	1.102
Andre aktiver i alt	1.108	1.102
16. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede omkostninger mv.	1.038	1.036
Periodeafgrænsningsposter i alt	1.038	1.036
17. Andre passiver		
Kreditorer	1.652	877
Øvrige passiver	5.671	6.260
Andre passiver i alt	7.323	7.137
18. Aktiekapital		
A-aktiernes antal udgør 150.000 stk. á 100 kr.	15.000	15.000
I alt	15.000	15.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i A- og B-aktier.

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
19. Revisionshonorar		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	136	134
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	51	51
Skatterådgivning	0	20
Andre ydelser	0	38
Samlet honorar inklusiv moms til de generalforsamlingsvalgte Revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	187	243
20. Kapitalforhold		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	7.034	6.892
Fradrag:		
Udskudte skatteaktiver	634	820
Egentlig kernekapital	6.400	6.072
Kernekapital	6.400	6.072
Kapitalgrundlag	6.400	6.072

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesformand
Helle Bendorff	Bestyrelsesmedlem
Henrik Franck	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Corporate Credit A/S	Kapitalejer
Formuepleje A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Ejendomme 4 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Safe A/S	Tilknyttet virksomhed

Udover ovenstående betragtes direktionen og bestyrelsen i Formuepleje Holding A/S som nærtstående parter. Virksomheder hvor medlemmer af direktionen og bestyrelsen i selskabet samt Formuepleje Holding A/S har væsentlige interesser betragtes ligeledes som nærtstående parter.

Transaktioner

Der er mellem Formuepleje 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

22. 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 operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko relaterer sig til tilgodehavender fra kunder samt risikoen ved placering af overskudslikviditet i danske pengeinstitutter. Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opfølgelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici. 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 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.

23. Eventualforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	89	96
I alt	89	96

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.

