

1. januar 2022 – 31. december 2022

ÅRSRAPPORT // ABSALON CORPORATE CREDIT
FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

2022

GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING
DEN 11. APRIL 2023



Simon Friis-Therkelsen, dirigent

Absalon | Corporate Credit

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

Absalon | Corporate Credit

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsbeskrivelse	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

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 fondsmæglerselskaber og selskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Bestyrelse

Henrik Franck (formand)

Helle Bendorff

Line Mølgaard Henriksen

Direktion

Klaus Blaabjerg

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Virksomhedsbeskrivelse

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022.

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 14. marts 2023

Direktion

Klaus Blaabjerg
direktør

Bestyrelse

Henrik Franck
formand

Helle Bendorff

Line Mølgaard Henriksen

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 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber.

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 fondsmæglerselskaber. 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 regnskabsbrugere 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 revisions-handlinger, 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 fondsmæglerselskaber.

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

København, den 14. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Rikke Frydkjær Petersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 46616

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S er et datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle – som private kunder – og er en af Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 18.000 investorer og over 70 milliarder kroner under forvaltning.

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

Resultat

Regnskabsåret 2022 gav et underskud på 2.720 t.kr. efter skat. I samme periode sidste år var der et underskud efter skat på 484 t.kr. Resultatet er påvirket af faldende indtjening. Resultatet ligger under det budgetterede niveau, hvilket forklares af udviklingen på de finansielle markeder, hvor krigen i Ukraine og stigende inflation har sat sit præg på investeringsmarkederne. Selskabet forventes at generere løbende overskud, når foreningerne, der ydes investeringsrådgivning til får en større kundetilgang.

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

Ved indgangen til 2022 forventede ledelsen et resultat efter skat på ca. 3-4 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten nedjusteret til et forventet underskud i niveauet 1-2 mio. kr. Med et underskud på 2,7 mio. kr. efter skat er resultatet dårligere end forventet.

Balance

Ultimo 2022 var selskabets samlede balance 13,3 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 9,3 mio. kr., materielle aktiver på 0,6 mio. kr., aktuelle og udskudte skatteaktiver på 1,3 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 2,1 mio. kr.

Begivenheder i regnskabsperioden

Selskabet har på ekstraordinær generalforsamling i oktober måned 2022 fået ny bestyrelsesformand. Direktør, Henrik Franck har overtaget posten fra Niels B. Thuesen.

Selskabet har i regnskabsperioden foretaget en kapitalforhøjelse på 3,0 mio. kr. således at aktiekapitalen forhøjes fra 15,0 mio. kr. til 18,0 mio. kr. Herefter er der foretaget en kapitalnedsættelse på 8,0 mio. kr. med henblik på dækning af selskabets overførte underskud. Aktiekapitalen udgør derfor pr. 31. december 2022 10,0 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 2022 på 6.327 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgjorde 4.079 t.kr. og selskabet havde således en overdækning på 2.248 t.kr. i forhold til reglerne i Lov om fondsmæglerselskaber.

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

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.

Risikooplysninger

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 2022 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2023 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Hovedtemaerne fra 2022 med krigen i Ukraine og stigende inflation vil også strække sig ind i 2023. Vi forventer derfor, at 2023 fortsat vil være præget af store udsving på finansmarkederne og dermed øge usikkerheden om årets samlede indtjening. Samlet for året forventes der et underskud efter skat på ca. 2,2 mio. kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

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.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Henrik Franck

Direktør i:

Formuepleje A/S

HAGO ApS

HF 2022 ApS

Helle Bendorff

Direktør i:

Line Mølgaard Henriksen

Direktør i:

Bestyrelsesformand i:

Bestyrelsesformand i:

Absalon SICAV

Bestyrelsesformand i:

Medlem af bestyrelsen i:

Medlem af bestyrelsen i:

Medlem af bestyrelsen i:

Corporate Credit A/S

Formuepleje Safe A/S

Direktion*

Klaus Blaabjerg

Direktør i:

Corporate Credit A/S

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	21	0
Negative renteindtægter	4	-39	-53
Renteudgifter	5	-12	-20
Netto renteindtægter		-30	-73
Gebyrer og provisionsindtægter		12.387	15.788
Netto rente- og gebyrindtægter	6	12.357	15.715
Kursreguleringer	7	106	-20
Udgifter til personale og administration	8	-15.659	-16.007
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	-324	-307
Resultat før skat		-3.520	-619
Skat	10	800	135
Årets resultat		-2.720	-484
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		-2.720	-484
		-2.720	-484
Der foreslås anvendt således:			
Overført til næste år		-2.720	-484
		-2.720	-484
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-2.720	-484
Totalindkomst i alt		-2.720	-484

Balance

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	9.334	10.371
Grunde og bygninger	12	303	455
Øvrige materielle aktiver	13	302	339
Aktuelle skatteaktiver		839	228
Udsudte skatteaktiver	14	503	542
Andre aktiver	15	918	1.268
Periodeafgrænsningsposter	16	1.143	1.076
Aktiver i alt		13.342	14.279

Balance**Passiver**

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre passiver	17	6.512	7.729
Gæld i alt		6.512	7.729
Aktiekapital	18	10.000	15.000
Overført overskud eller underskud		-3.170	-8.450
Egenkapital i alt		6.830	6.550
Passiver i alt		13.342	14.279

Øvrige noter

19-23

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	15.000	-7.966	0	7.034
Årets resultat	0	-484	0	-484
Årets totalindkomst	0	-484	0	-484
Egenkapital 31.12.2021	15.000	-8.450	0	6.550
Egenkapital 01.01.2022	15.000	-8.450	0	6.550
Årets resultat	0	-2.720	0	-2.720
Årets totalindkomst	0	-2.720	0	-2.720
Kapitalforhøjelse	3.000	0	0	3.000
Kapitalnedsættelse	-8.000	8.000	0	0
Egenkapital 31.12.2022	10.000	-3.170	0	6.830

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Negative renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
7. Kursreguleringer
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 fondsmæglerselskaber, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn (udskudt skat)

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af implementering af lov om særskat for den finansielle sektor. Skatteprocenten for 2023 er ændret til 25,2% og fra 2024 og fremefter vil den være 26%.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

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.

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

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorar for investeringsrådgivning, periodiseres over perioden.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og tab-, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger vedrørende personale samt omkostninger til salg, reklame, it, administration, lokaler og kontor. 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. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tilde-
lingstidspunktet.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Grunde og bygninger (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.

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.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 FP Kapital A/S, Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S og Formuepleje Frederiks Plads 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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	12.357	15.715	13.330	12.440	11.231
Kursreguleringer	106	-20	-16	-15	-6
Udgifter til personale og administration	-15.659	-16.007	-12.630	-15.627	-12.687
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-324	-307	-501	0	0
Årets resultat	-2.720	-484	142	-2.495	-1.141
Balance					
Egenkapital	6.830	6.550	7.034	6.892	9.387
Aktiver i alt	13.342	14.279	14.357	14.029	14.164
Nøgletal					
Kapitalprocent*	155,1	183,0			
Kernekapitalprocent*	155,1	183,0			
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav*	155,1	183,0	1.720	1.628	2.418
Egenkapitalforrentning i procent før skat	-52,6	-9,1	2,6	-39,3	-14,7
Egenkapitalforrentning i procent efter skat	-40,7	-7,1	2,0	-30,6	-11,5
Indtjening pr. omkostningskrone	0,78	0,96	1,01	0,80	0,89
Supplerende nøgletal					
Kapitalgrundlag	6.327	6.008	6.400	6.072	9.027

* Fra 2021 er selskabet omfattet af den nye fondsmæglerforordning og opgørelse af "Kapitalprocent" og "Kernekapitalprocent". Nøgletallet opgøres som kapitalgrundlag divideret med kapitalkrav.

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	21	0
Renteindtægter i alt	21	0
4. Negative renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-39	-53
Negative renteindtægter i alt	-39	-53
5. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	-12	-20
Renteudgifter i alt	-12	-20
6. 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.		
7. Kursreguleringer		
Valuta	8	-16
Øvrige forpligtelser	98	-4
Kursreguleringer i alt	106	-20
8. Udgifter til personale og administration		
Løn	-9.956	-10.084
Pension	-953	-1.075
Andre udgifter til social sikring	-28	-26
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-1.582	-1.833
Øvrige administrationsudgifter	-3.140	-2.989
Udgifter til personale og administration i alt	-15.659	-16.007
Gennemsnitligt antal medarbejdere	6	6

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Ansatte medarbejdere i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en bruttolønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier. Aktieprogrammet løber i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Aktieprogrammet er omkostningsneutralt for Formueplejekoncernen og der er derfor ikke indregnet særlige omkostninger i resultatet eller egenkapitalen forbundet med aktiebaseret vederlæggelse.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2022 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 576 antal aktier til medarbejdere i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 0,2 mio. kr. I forbindelse med den årlige ordinære generalforsamling opgøres dagsværdien af Formueplejekoncernen. Værdien opgøres af eksternt og uafhængigt revisionsfirma baseret på koncernens indtjening og budgetter for de kommende år.

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

Direktionen

Vederlag:

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.

Antal direktionsmedlemmer	1	1
---------------------------	---	---

Bestyrelsen

Fast vederlag

Bestyrelseshonorar	0	0
--------------------	---	---

Vederlag til bestyrelsen i alt	0	0
---------------------------------------	----------	----------

Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
----------------------------	---	---

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	263	289
Variabelt vederlag	47	57
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	310	346
Antal risikotagere	5	5

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

Specifikation af det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen findes på Formueplejes hjemmeside:

<https://formuepleje.dk/aarsrapporter/>

9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Grunde og bygninger	-152	-151
Øvrige materielle aktiver	-172	-156
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-324	-307

10. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	839	228
Ændring i udskudt skat	-39	-93
Skat af årets resultat i alt	800	135

Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Effektiv skatteprocent	22,72	21,91

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	9.334	10.371
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.334	10.371
12. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	757	757
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	757	757
Af- og nedskrivninger primo	-302	-151
Årets afskrivninger	-152	-151
Af- og nedskrivninger ultimo	-454	-302
Regnskabsmæssig værdi ultimo	303	455
Leasingaktiver udgør	303	455
13. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	516	583
Tilgang	135	261
Afgang	0	-328
Kostpris ultimo	651	516
Af- og nedskrivninger primo	-177	-350
Årets afskrivninger	-172	-156
Tilbageførsel ved afgang	0	329
Af- og nedskrivninger ultimo	-349	-177
Regnskabsmæssig værdi ultimo	302	339
Leasingaktiver udgør	302	339

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
14. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Øvrige materielle aktiver	29	17
Andre passiver	474	525
Udskudte skatteaktiver i alt	503	542
15. Andre aktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	918	1.268
Andre aktiver i alt	918	1.268
16. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede omkostninger mv.	1.143	1.076
Periodeafgrænsningsposter i alt	1.143	1.076
17. Andre passiver		
Kreditorer	726	1.048
Leasingforpligtelser	651	825
Øvrige passiver	5.135	5.856
Andre passiver i alt	6.512	7.729
18. Aktiekapital		
A-aktiernes antal udgør 150.000 stk. á 100 kr.	15.000	15.000
Kapitalforhøjelse 30.000 stk. à 100 kr.	3.000	0
Kapitalnedsættelse 80.000 stk. à 100 kr.	-8.000	0
I alt	10.000	15.000

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

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
19. Revisionshonorar		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	146	139
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	56	34
Andre ydelser	11	0
Samlet honorar inklusiv moms til de generalforsamlingsvalgte Revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	213	173
20. Kapitalforhold		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	6.830	6.550
Fradrag:		
Udskudte skatteaktiver	-503	-542
Egentlig kernekapital	6.327	6.008
Kernekapital	6.327	6.008
Kapitalgrundlag	6.327	6.008
Kapitalkrav		
25% af foregående års faste omkostninger	4.079	3.283
Kapitalkrav	4.079	3.283
Kapitalprocent	155,1	183,0
Kernekapitalprocent	155,1	183,0

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Henrik Franck	Bestyrelsesformand
Line Mølgaard Henriksen	Bestyrelsesmedlem
Helle Bendorff	Bestyrelsesmedlem
Klaus Blaabjerg	Direktør
FP Kapital A/S	Ultimativ modervirksomhed
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 Safe A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Frederiks Plads A/S	Tilknyttet virksomhed

Udover ovenstående betragtes direktionen og bestyrelsen i Formuepleje Holding A/S og FP Kapital A/S som nærtstående parter. Virksomheder hvor medlemmer af direktionen og bestyrelsen i Formuepleje A/S samt Formuepleje Holding A/S og FP Kapital 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.

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Koncernforhold

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncernregnskabet for FP Kapital A/S, CVR-nr. 42 55 52 74. Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på koncernens hjemmeside.

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 kreditrisiko og 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. Opgørelse, 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.

Noter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
<hr/>		
23. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	93	93
I alt	93	93

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.