

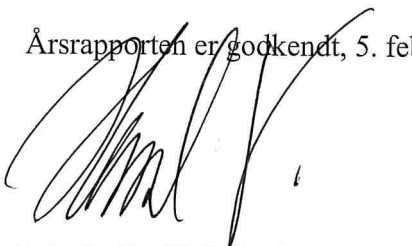
ApS af 13/6-2000

**Sophus Bauditz Vej 34
2920 Charlottenlund**

CVR – nr. 25 46 10 45

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt, 5. februar 2019



Direktør, Henrik Fournais

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsens regnskabspåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsens beretning	6
Resultatopgørelse og anden totalindkomst	8
Balance	9
Oplysninger om bevægelse i egenkapitalen	10
Noter	11 - 21

Oplysninger om Selskabet

ApS af 13/6-2000
Sophus Bauditz Vej 34
2920 Charlottenlund

Telefon 26 80 61 94

Datterselskab

HP Fondsmæglerselskab A/S
Kronprinsessegade 18, 1. sal
1306 København K.
CVR – nr. 27 40 31 74

Direktion

Henrik Fournais

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ApS af 13/6-2000 for 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

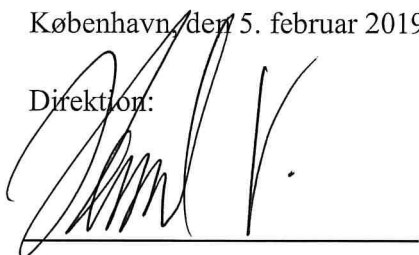
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets og koncernens økonomiske forhold. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen og virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til direktionens godkendelse.

København, den 5. februar 2019

Direktion:



Henrik Fournais

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til kapitalejerne i ApS af 13/6-2000

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ApS af 13/6-2000 for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

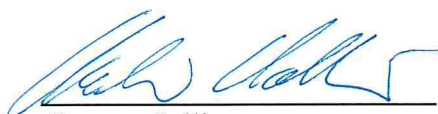
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i

København, den 5. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68



Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

MNE nr.: mne9406

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje andele i datterselskabet.

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskab

Selskabets indtægter består af 65% andel af overskudet fra HP Fondsmæglerselskab samt afkast på Selskabets værdipapirbeholdning. Resultatet i datterselskabet har været tilfredsstillende set i forhold til det budget der var lagt forud for 2018. Kursreguleringerne på Selskabets værdipapirbeholdning har været positive.

Koncern

Den overvejende del af koncernens aktiviteter foregår i dattervirksomheden, hvor resultatet har været over det budgettede. Dette skyldes fremgang i Selskabets performance afhængige honorarer.

Forventninger til 2019

Det forventes at resultatet for 2019 vil ligge over resultatet for 2018. Indtægterne vil komme fra datterselskabet, mens afkastet på værdipapirbeholdningen forventes at være på niveau med 2018.

Overskudsdisponering

Af årets resultat i moderselskabet på t.kr. 6.653 foreslås det at t.kr. 4.500 udbetales som udbytte.

Kapitalforhold

Egenkapitalen i selskabet ekskl. minoriteter udgør kr. 39,9 mio.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets og koncernens egenkapital er tilstrækkelig til at modstå eventuelle tab på datterselskabets handel og asset management på danske stats- og realkreditobligationer.

Forskellige risici

For gennemgang af usikkerheder ved indregning og måling samt risici, henvises til note 3.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold der kan have påvirket indregning og måling.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter regnskabets afslutning.

Ledelsesforhold

Direktionen i ApS af 13/6-2000 er ulønnet.

Ledelsens andre erhverv

Direktør Henrik Fournais er tillige direktør i HP Fondsmæglerselskab A/S.

RESULTATOPGØRELSE OG ANDEN TOTALINDKOMST

Før regnskabsperioden 1. januar - 31. december

		2018	2017	2018	2017
		Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	Note	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Renteindtægter	4	6	34	6	7
Renteudgifter	5	262	327	1	1
Netto renteindtægter		-256	-293	5	6
Udbytte af aktier m.v.		1.088	287	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	6	24.321	27.858	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	0	5.513	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		25.152	22.339	5	6
Kursreguleringer	8	-730	1.691	109	347
Udgifter til personale og administration	9	11.284	10.888	22	35
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	10	0	0	0	0
Indtæger af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	6.581	5.985
Avance/tab ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder		0	-5.355	0	-5.355
Resultat før skat		13.137	7.786	6.673	949
Skat	11	2.941	2.917	20	70
ÅRETS RESULTAT		10.197	4.869	6.653	879
Heraf minoritetsinteressers andel		3.544	3.990	0	0
Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel		6.653	879	6.653	879
ANDEN TOTALINDKOMST FOR ÅRET		0	0	0	0
TOTALINDKOMST FOR PERIODEN		6.653	879	6.653	879
Disponering af resultat					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		-	-	4.500	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	6.581	5.985
Overført resultat		6.653	879	-4.428	-8.107
I alt anvendt		6.653	879	6.653	879

BALANCE pr. 31. december

		2018	2017	2018	2017
	Note	Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	2.538	2.951	98	41
Obligationer til dagsværdi	13	0	276	0	276
Aktier m.v.		50.230	61.665	3.735	2.741
Øvrige materielle aktiver	10	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20	0	0	35.989	33.172
Immaterielle anlægsaktiver	22	17.862	16.529	0	0
Aktuelle skatteaktiver		0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver		21	27	0	0
Andre aktiver	14	2.944	3.663	126	126
AKTIVER I ALT		73.595	85.111	39.948	36.356
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	15.782	29.773	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		696	784	20	69
Andre passiver	16	7.448	7.202	18	30
Gæld i alt		23.925	37.759	38	99
Egenkapital					
Anpartskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	10.908	10.312
Overført overskud		35.285	33.132	24.377	22.820
Foreslået udbytte		4.500	3.000	4.500	3.000
Egenkapital i alt ekskl. minoriteter		39.910	36.257	39.910	36.257
Minoritetsinteresser		9.759	11.095	0	0
Egenkapital i alt	17	49.669	47.353	39.910	36.257
PASSIVER I ALT		73.594	85.111	39.948	36.356
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				

Bevægelser på egenkapitalen

Moderselskab	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2017	125	7.562	27.692	1.300	36.678
Udlodning til ejere		-3.235	3.235	-1.300	-1.300
Årets resultat		5.985	-8.107	3.000	879
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2017	125	10.312	22.820	3.000	36.257
Egenkapital 1. januar 2018	125	10.312	22.820	3.000	36.257
Udlodning til ejere		-5.985	5.985	-3.000	-3.000
Årets resultat		6.581	-4.428	4.500	6.653
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2018	125	10.908	24.377	4.500	39.910

Koncern	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesse	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2017	125	35.253	1.300	9.261	45.940
Udlodning til ejere			-1.300	-2.157	-3.457
Årets resultat		-2.121	3.000	3.990	4.869
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2017	125	33.132	3.000	11.095	47.352
Egenkapital 1. januar 2018	125	33.132	3.000	11.095	47.352
Udlodning til ejere			-3.000	-3.990	-6.990
Køb af aktier i HP Fondsmæglerselskab				-890	-890
Årets resultat		2.153	4.500	3.544	10.197
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2018	125	35.285	4.500	9.759	49.669

NOTER OG NØGLETAL

NOTE 1. HOVEDTAL (tkr.)

	Koncern				Moderselskab				
	2018	2017	2016	2015	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	25.152	22.339	17.766	13.297	5	6	62	321	-32
Kursreguleringer	-730	1.691	1.384	310	109	347	610	1.127	1.350
Udgifter til personale og administratio	11.284	10.888	11.463	8.457	22	35	13	51	56
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-5.355	-	1.230	6.581	630	3.235	2.865	4.753
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver.	-	-	53	155	0	0	0	0	0
Resultat før skat	13.137	7.786	7.634	6.224	6.673	949	3.894	4.263	6.014
Skat	2.941	2.917	1.730	1.239	20	70	70	328	310
Årets resultat	10.197	4.869	5.904	4.985	6.653	879	3.824	3.935	5.704
Minoritetsinteressers andel	3.544	3.990	2.157	1.090	0	0	0	0	0
Årets resultat ekskl. Minoritetsinteressers andel	6.653	879	3.747	3.895	6.653	879	3.747	3.935	5.704
Egenkapital	49.669	47.353	45.940	45.940	36.257	36.678	34.281	34.281	31.847
Aktiver i alt	73.595	85.111	60.445	60.445	39.948	36.356	36.695	34.553	32.206
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	4.500	3.000	1.300	1.350	1.500

Nøgletal

Kapitalgrundlag efter fradrag - t.kr.*	20.895	20.860	22.226	20.284	17.547	16.728	18.705	16.402	-
Samlet risikoeksponering - t.kr.*	74.108	80.631	79.548	91.747	33.881	11.885	27.945	18.541	-
Minimumskapitalkrav - t.kr.*	8.118	7.307	8.057	7.460	-	-	-	-	-
Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav - %*	257	285	276	272	-	-	-	-	-
Kapitalprocent ifølge Fil §125*	27,8	25,9	27,9	22,1	51,8	140,8	66,9	88,5	-
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt*	27,8	25,9	27,9	22,1	51,8	140,8	66,9	88,5	-
Egenkapitalens forrentning før skat - %	27,1	16,7	17,1	16,6	17,5	2,6	11,0	12,9	17,5
Egenkapitalens forrentning efter skat -	21,0	10,4	13,2	13,3	17,5	2,4	10,6	11,9	16,6
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	2,2	1,7	1,7	1,7	304,6	28,0	309,5	28,3	23,5
Afkastningsgrad - %	9,0	1,0	6,2	6,4	16,7	2,4	10,2	11,4	17,7
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	48.511	46.646	44.618	37.571	38.083	36.468	35.480	33.065	34.393

* Ikke relevant for moderselskab, og har ikke skulle opgøres før 2015 da moderselskabet først bliver finansielt holdingselskab i 2015

NOTER

NOTE 2. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Selskabets regnskab er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år, i forholdt til afgivne gebyrer og provisionsindtægter og -udgifter. Der henvises til særskilt afsnit på side 13.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ApS 13/6-2000 og dattervirksomheder, hvori ApS 13/6-2000 direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Købte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen overtager den faktiske kontrol over den overtagne virksomhed. Nettoaktiver i købte virksomheder (aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrukket forpligtelser og eventualforpligtelser) indregnes til dagsværdi efter overtagelsesmetoden på overtagelsestidspunktet. Kostprisen for en virksomhedssammenslutning består af dagsværdien af det aftalte købsvederlag.

Omkostninger som kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Hvor kostprisen overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af gæld til kreditinstitutter og rentegodtgørelse til SKAT.

Udbytter af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. indeholder modtaget udbytter og lignende indtægter fra aktier og andre lignende værdipapir, herunder udlodning fra investeringsforeninger.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indregnes når ydelsen er leveret og indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indeholder udgifter vedrørende formidlingsprovisioner til kunder og samarbejdspartnere.

Pr. 1/7-2017 er det ikke længere tilladt at indtægtsføre honorare, som blot skal videre gives. Det betyder, at provisionsindtægter og udgifter, der videregives er modregnet efter 1/7-2017. Dette har ingen påvirkning på resultatet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til pågældende ydelser og goder. Udgifter til administration omfatter husleje, salgs- og rejseomkostninger, advokat – og revisoromkostninger samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Disse tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter goodwill. Goodwill afskrives ikke, men der foretages en nedskrivningstest, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Udtrukne obligationer er værdiansat til indfrielseskursen tilbagediskonteret fra forfaldstidspunktet.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Aktier m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Investeringsbeviser opgøres efter indre værdi på balancedagen.

Øvrige materielle aktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider: og restværdier:

Inventar: 3 år; restværdi: 0

IT-udstyr: 3 år; restværdi: 0

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af øvrige materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter væsentligst tilgodehavender, der indregnes til amortiseret kostpris, der svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser, herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.m.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst med fradrag af betalte acontoskatter, samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Selskabets hoved- og nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

Gennemsnitlig egenkapital

(Egenkapital primo + Egenkapital ultimo) / 2

Minimumskapitalkrav

730.000€ omregnet med gældene kurs til DKK.

Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav

Kernekapital efter fradrag x 100 Minimumskapitalkrav

Egenkapitalens forrentning før skat i %

Resultat før skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital

Egenkapitalens forrentning efter skat i %

Resultat efter skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital

Indtjening pr. omkostningskrone

(Netto rente- og gebyrindtægter + Kursreguleringer) (Udgifter til personale og administration + afskrivninger)

Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt

Kernekapital efter fradrag x 100 Vægtede poster i alt

Afkastningsgrad

Årets resultat/Aktiver i alt anført i pct.

NOTER	2018 Koncern tkr.	2017 Koncern Moderselskab tkr.	2018 Moderselskab tkr.	2017 Moderselskab tkr.
NOTE 3. Regnskabsmæssige forhold				
Usikkerhed ved indregning og måling				
Selskabets obligationsbeholdning er optaget til Nasdaq OMX lukkekurser, derudover er der ingen usikkerhed ved indregning og måling.				
Særlige risici				
Selskabet væsentlige forretningsmæssige risici er likviditetsrisiko på beholdningen af investeringsbeviser i HP Invest og HP Hedge, samt den operationelle risiko som primært påvirkes af størrelsen på selskabets AUM. Markedsrisiko på beholdninger styres ved fastsatte limits og overvåges dagligt.				
NOTE 4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Obligationer	6	34	6	7
I alt	<u>6</u>	<u>34</u>	<u>6</u>	<u>7</u>
NOTE 5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	262	325	1	0
Øvrige renteudgifter	0	1	0	1
I alt	<u>262</u>	<u>327</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
NOTE 6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	24.321	27.858	0	0
I alt	<u>24.321</u>	<u>27.858</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NOTE 7. Afgivne kurtager, gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	0	5.513	0	0
I alt	<u>0</u>	<u>5.513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NOTE 8. Kursreguleringer				
Obligationer	54	22	54	4
Aktier m.v.	-567	1.720	55	343
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-217	-52	0	0
I alt	<u>-730</u>	<u>1.691</u>	<u>109</u>	<u>347</u>

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.

NOTE 9. Udgifter til personale og administration

Vederlag til bestyrelsen:

Gregers R. Lauridsen

Fast del:	80	80	0	0
-----------	----	----	---	---

Variabel del:	0	0	0	0
---------------	---	---	---	---

Vederlag til direktionen:

Fast del:

Henrik Fournais	848	743	0	0
-----------------	-----	-----	---	---

Variabel del:

Henrik Fournais	0	0	0	0
-----------------	---	---	---	---

Ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:

Fast del	3.292	3.369		
----------	-------	-------	--	--

Variabel del	165	175		
--------------	-----	-----	--	--

	4.386	4.367	0	0
--	-------	-------	---	---

Lønninger til øvrige ansatte	1.866	2.022		
------------------------------	-------	-------	--	--

Andre udgifter til social sikring	120	-50	0	0
-----------------------------------	-----	-----	---	---

Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	952	907	0	0
---	-----	-----	---	---

Udgifter til personale i alt	7.324	7.247	0	0
------------------------------	-------	-------	---	---

Personaleudgifter	366	384	0	0
-------------------	-----	-----	---	---

IT	875	710	0	0
----	-----	-----	---	---

Andre driftsudgifter	1.057	1.100	0	0
----------------------	-------	-------	---	---

Øvrige administrationsomkostninger	1.224	1.044	22	35
------------------------------------	-------	-------	----	----

Moms	439	403	0	0
------	-----	-----	---	---

Udgifter til administration i alt	3.960	3.641	22	35
-----------------------------------	-------	-------	----	----

Udgifter til personale og administration i alt	11.284	10.888	22	35
--	--------	--------	----	----

Selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension til medarbejdere.

Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	9	8	0	0
---	---	---	---	---

Oplysning om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil

Bestyrelse	4	4	0	0
------------	---	---	---	---

Direktion	1	1	0	0
-----------	---	---	---	---

Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	5	5	0	0
---	---	---	---	---

NOTER
NOTE 9.

fortsat

	2018	2017	2018	2017
	Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	121	131	15	18
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	13	0	0
Honorar for skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	11	0	0
Samlet honorar til revisor	121	154	15	18

NOTE 10. Øvrige materielle aktiver

Anskaffelsværdi, primo	464	464	0	0
Tilgang til kostpris	0	0	0	0
Afgang til kostpris	464			
Samlet anskaffelsværdi ultimo	0	464	0	0
Af- og nedskrivninger primo	464	464	0	0
Årets afskrivninger	0	0	0	0
Akk. af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	464	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	0	464	0	0
Indregnet værdi ultimo	0	0	0	0

NOTE 11. Skat

Udskudt skat	21	27	0	0
Årets ændring	-7	-9	0	0

Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22.

Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	2.890	1.713	20	209
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede indtægter	0	0	0	-1.317
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	57	1.213	0	1.178
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-7	-9	0	0
Beregnet skat for regnskabsåret	2.941	2.917	20	70

Effektiv skatteprocent, i alt	22,38%	37,46%	0,31%	7,38%
-------------------------------	--------	--------	-------	-------

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

Udskudt skat primo	27	36	0	0
Årets regulering	-7	-9	0	0
Sambeskatningsbidrag				
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	21	27	0	0

NOTER	2018	2017	2018	2017
	Koncern tkr.	Koncern tkr.	Moderselskab tkr.	Moderselskab tkr.
NOTE 12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	2.538	2.951	98	41
I alt	<u>2.538</u>	<u>2.951</u>	<u>98</u>	<u>41</u>
NOTE 13. Obligationer til dagsværdi				
Danske obligationer	0	276	0	276
Udenlandske obligationer	0	0	0	0
I alt	<u>0</u>	<u>276</u>	<u>0</u>	<u>276</u>
NOTE 14. Andre aktiver				
Tilgodehavende kurtager og provisionsindtægter	2.560	3.285	0	0
Tilgodehavende kupon renter	0	0	0	0
Diverse tilgodehavender	126	126	126	126
Husleje depositum	257	251	0	0
I alt	<u>2.944</u>	<u>3.663</u>	<u>126</u>	<u>126</u>
NOTE 15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	15.782	29.773	0	0
I alt	<u>15.782</u>	<u>29.773</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NOTE 16. Andre passiver				
Forskellige kreditorer	7.448	7.202	18	30
I alt	<u>7.448</u>	<u>7.202</u>	<u>18</u>	<u>30</u>
NOTE 17. Egenkapital				
Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital	49.669	47.353	39.910	36.257
Foreslået udbytte	-4.500	-3.000	-4.500	-3.000
Minoritet	-9.759	-11.095	0	0
Minoritetsinteressers andel af overdækning	3.368	4.168	0	0
Immaterielle aktiver	-17.862	-16.529	-17.862	-16.529
Prudent valuation	0	-8	0	0
Skatteaktiver	-21	-27	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	<u>20.895</u>	<u>20.860</u>	<u>17.547</u>	<u>16.728</u>
Minimumskapitalkrav	0	0	0	0
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko	3.175	4.292	146	134
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	30.147	56.911	26.705	3.410
Vægtede aktiver med operationel risiko	41.786	19.428	7.029	8.340
Vægtede poster i alt	<u>75.108</u>	<u>80.631</u>	<u>33.881</u>	<u>11.884</u>

NOTER	2018	2017	2018	2017
	Koncern tkr.	Koncern tkr.	Moderselskab tkr.	Moderselskab tkr.
NOTE 17. Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk.1 eller § 125, <i>fortsat</i> stk.1	27,8	25,9	51,8	140,8
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	27,8	25,9	51,8	140,8
Udgifter til personale og administration	11.284	10.888	22	35
Afskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0
Faste omkostninger i alt	11.284	10.888	22	35
25% heraf	2.821	2.722	5	9
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	20.895	20.860	17.547	16.728

NOTE 18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Garantier	42	39	0	0
Indståelse overfor Garantifonden	42	39	0	0
Huslejeoplygtelse vedr. uopsigelig huslejekontrakt	257	257	0	0

Depot i Alm. Brand Bank udvisende t.kr. 42.306 pr. 31. december 2018 er stillet til sikkerhed for alt bank mellemværende med Alm. Brand Bank

Selskabet indgår i en dansk koncern med ApS af 13/6-2000 som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 for indkomstkatter for de sambeskattede selskaber.

NOTE 19. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse
Ingen

Andre nærtstående parter

Andre nærtstående parter omfatter Direktør Henrik Fournais.

Der forekommer ikke transaktioner med nærtstående parter udover løn og udbytte.

Note 20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	22.860	22.860
Tilgang	2.222	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	25.081	22.860
Opskrivninger primo	10.312	7.562
Andel af årets resultat	6.581	5.985
Udloddet udbytte	-5.985	-3.235
Opskrivninger ultimo	10.908	10.312
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.989	33.172

NOTER	2018 Koncern tkr.	2017 Koncern Moderselskab tkr.	2018 Moderselskab tkr.	2017 Moderselskab tkr.
Note 21. Anpartskapital				
Anpartskapitalen kr. 125.000 sammensættes således: 125.000 anparter a kr. 1,00	125	125	125	125
Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 de seneste 5 år.				
Note 22. Immaterielle aktiver				
Immaterielle aktiver vedr. goodwill for anskaffelse af aktier i HP Fondsmæglerselskab A/S				
Anskaffelsesværdi, primo	16.529	16.529	0	0
Tilgang til kostpris	1.333	0	0	0
Afgang til kostpris	0	0	0	0
Samlet regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>17.862</u>	<u>16.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>