

ApS af 13/6-2000

Sophus Bauditz Vej 34
2920 Charlottenlund

CVR – nr. 25 46 10 45

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt 6. februar 2018



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 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

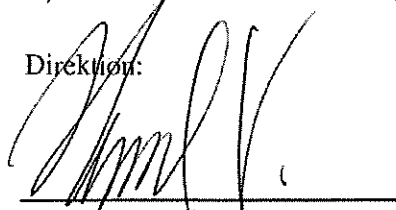
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets og koncernens økonomiske forhold. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2017.

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 6. februar 2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 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.

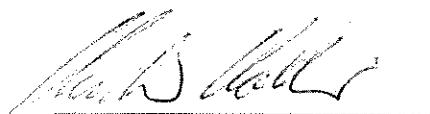
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i

København, den 6. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68



Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

MNE nr.: 9406

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hoved aktivitet er at eje andele i datterselskabet.

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskab

Selskabets indtægter består af 60% 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 2017. Kursreguleringerne på Selskabets værdipapirbeholdning har været positive.

Koncern

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

Forventninger til 2018

Det forventes at resultatet for 2018 vil ligge under resultatet for 2017. Indtægterne vil komme fra datterselskabet, mens afkastet på værdipapirbeholdningen forventes at blive lavere end i 2017.

Kapitalforhold

Egenkapitalen i selskabet ckskl. minoriteter udgør kr. 36,2 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

For regnskabsperioden 1. januar - 31. december

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	Note	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Renteindtægter	4	34	372	7	57
Renteudgifter	5	327	66	1	10
Netto renteindtægter		-293	306	6	47
Udbytte af aktier m.v.		287	114	0	35
Gebyrer og provisionsindtægter	6	27.858	26.777	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	5.513	9.430	0	20
Netto rente- og gebyrindtægter		22.339	17.766	6	62
Kursreguleringer	8	1.691	1.384	347	610
Udgifter til personale og administration	9	10.888	11.463	35	13
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	10	0	53	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	5.985	3.235
Avance/tab ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder		-5.355	0	-5.355	0
Resultat før skat		7.786	7.634	949	3.894
Skat	11	2.917	1.730	70	147
ÅRETS RESULTAT		4.869	5.904	879	3.747
Heraf minoritetsinteressers andel		3.990	2.157	0	0
Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel		879	3.747	879	3.747
ANDEN TOTALINDKOMST FOR ÅRET		0	0	0	0
TOTALINDKOMST FOR PERIODEN		879	3.747	879	3.747
Disponering af resultat					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		-	-	3.000	1.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	5.985	3.235
Overført resultat		879	3.747	-8.107	-788
I alt anvendt		879	3.747	879	3.747

BALANCE pr. 31. december

	Note	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern tkr.	2017 Morderselskab tkr.	2016 Morderselskab tkr.
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	2.951	2.079	41	146
Obligationer til dagsværdi	13	276	5.095	276	553
Aktier m.v.		61.665	32.956	2.741	5.508
Øvrige materielle aktiver	10	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20	0	0	33.172	30.421
Immaterielle anlægsaktiver	22	16.529	16.529	0	0
Aktuelle skatteaktiver		0	689	0	60
Udsudte skatteaktiver		27	36	0	0
Andre aktiver	14	3.663	3.061	126	7
AKTIVER I ALT		85.111	60.445	36.356	36.695
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	29.773	7.616	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		784	0	69	0
Andre passiver	16	7.202	6.889	30	17
Gæld i alt		37.759	14.505	99	17
Egenkapital					
Anpartskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	10.312	7.562
Overført overskud		33.132	35.253	22.820	27.692
Foreslået udbytte		3.000	1.300	3.000	1.300
Egenkapital i alt ekskl. minoriteter		36.257	36.678	36.257	36.678
Minoritetsinteresser		11.095	9.261	0	0
Egenkapital i alt	17	47.352	45.940	36.257	36.678
PASSIVER I ALT		85.111	60.445	36.356	36.695
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 2016	125	7.192	25.615	1.350	34.282
Udlodning til ejere		-2.865	2.865	-1.350	-1.350
Årets resultat		3.235	-788	1.300	3.747
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2016	125	7.562	27.692	1.300	36.678
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

Koncern	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesse	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2016	125	32.806	1.350	9.015	43.296
Udlodning til ejere			-1.350	-1.910	-3.260
Årets resultat		2.447	1.300	2.157	5.904
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2016	125	35.253	1.300	9.261	45.940
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

NOTER OG NØGLETAL

NOTE 1. HOVEDTAL (tkr.)

	Koncern			Moderselskab				
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	22.339	17.766	13.297	6	62	321	-32	-36
Kursreguleringer	1.691	1.384	310	347	610	1.127	1.350	2.317
Udgifter til personale og administratio	10.888	11.463	8.457	35	13	51	56	16
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.355	-	1.230	630	3.235	2.865	4.753	8.553
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver.	-	53	155	0	0	0	0	0
Resultat før skat	7.786	7.634	6.224	949	3.894	4.263	6.014	10.818
Skat	2.917	1.730	1.239	70	147	328	310	570
Årets resultat	4.869	5.904	4.985	879	3.747	3.935	5.704	10.247
Minoritetsinteressers andel	3.990	2.157	1.090	0	0	0	0	0
Årets resultat ekskl. Minoritetsinteressers andel	879	3.747	3.895	879	3.747	3.935	5.704	10.247
Egenkapital	47.352	45.940	45.940	36.678	34.281	34.281	31.847	30.143
Aktiver i alt	85.111	60.445	60.445	36.356	36.695	34.553	32.206	30.750
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	3.000	1.300	1.350	1.500	4.000

Nøgletal

Kapitalgrundlag efter fradrag - t.kr.**	20.860	22.226	20.284	16.728	18.705	16.402	-	-
Samlet risikoeksponering - t.kr.*,**	80.631	79.548	91.747	11.885	27.945	18.541	-	-
Minimumskapitalkrav - t.kr.**	7.307	8.057	7.460	-	-	-	-	-
Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav - %**	285	276	272	-	-	-	-	-
Kapitalprocent ifølge Fil §125**	25,9	27,9	22,1	140,8	66,9	88,5	-	-
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt**	25,9	27,9	22,1	140,8	66,9	88,5	-	-
Egenkapitalens forrentning før skat - %	16,7	17,1	16,6	2,6	11,0	12,9	17,5	28,1
Egenkapitalens forrentning efter skat -	10,4	13,2	13,3	2,4	10,6	11,9	16,6	26,6
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	1,7	1,7	1,7	28,0	309,5	28,3	23,5	140,3
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	46.646	44.618	37.571	36.468	35.480	33.065	34.393	38.519

* Nyt nøgletal fra Finanstilsynet 2014

** 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 udbytte 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

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 gælds metode 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

1.000.000€ 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

NOTER	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern Moderselskab tkr.	2017 Moderselskab tkr.	2016 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	3	0	3
Obligationer	34	369	7	54
I alt	34	372	7	57
NOTE 5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	325	55	0	0
Øvrige renteudgifter	1	11	1	10
I alt	327	66	1	10
NOTE 6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	27.858	26.777	0	0
I alt	27.858	26.777	0	0
NOTE 7. Afgivne kurtager, gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	5.513	9.430	0	20
I alt	5.513	9.430	0	20
NOTE 8. Kursreguleringer				
Obligationer	22	657	4	175
Aktier m.v.	1.720	921	343	435
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-52	-194	0	0
I alt	1.691	1.384	347	610

	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern tkr.	2017 Moterselskab tkr.	2016 Moterselskab tkr.
NOTE 9. Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelsen:				
Gregers R. Lauridsen				
Fast del:	80	75	0	0
Variabel del:	0	0	0	0
Vederlag til direktionen:				
Fast del:				
Henrik Fournais	743	467	0	0
Variabel del:				
Henrik Fournais	0	0	0	0
Ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:				
Fast del	3.369	3.727		
Variabel del	175	221		
	4.367	4.489	0	0
Lønninger til øvrige ansatte	2.022	2.211		
Andre udgifter til social sikring	-50	92	0	0
Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	907	948	0	0
Udgifter til personale i alt	7.247	7.742	0	0
Personaleudgifter	384	340	0	0
IT	710	774	0	0
Andre driftsudgifter	1.100	1.155	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	1.044	595	35	13
Moms	403	422	0	0
Udgifter til administration i alt	3.641	3.721	35	13
Udgifter til personale og administration i alt	10.888	11.463	35	13
<i>Selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension til medarbejdere.</i>				
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	8	9	0	0
Oplysning om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil				
Bestyrelse	3	3	0	0
Direktion	1	1	0	0
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	5	5	0	0

NOTER
NOTE 9.
fortsat

Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern tkr.	2017 Moderselskab tkr.	2016 Moderselskab tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	131	126	18	13
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	13	0	0
Honorar for skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	11	11	0	0
Samlet honorar til revisor	154	149	18	13

NOTE 10. Øvrige materielle aktiver

Anskaffelsessværdi, primo	464	464	0	0
Tilgang til kostpris	0	0	0	0
Afgang til kostpris				
Samlet anskaffelsessværdi ultimo	464	464	0	0
AF-og nedskrivninger primo	464	411	0	0
Årets afskrivninger	0	53	0	0
Akk. af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0		
AF- og nedskrivninger ultimo	464	464	0	0
Indregnet værdi ultimo	0	0	0	0

NOTE 11. Skat

Udskudt skat	27.323	36.323	0	0
Årets ændring	-9.000	0	0	0

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

Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	1.713	1.680	209	145
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede indtægter	0	0	-1.317	0
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	1.213	51	1.178	2
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-9	0	0	0
Beregnet skat for regnskabsåret	2.917	1.730	70	147

Effektiv skatteprocent, i alt	37,46%	22,67%	7,38%	3,78%
-------------------------------	--------	--------	-------	-------

Udskudte skatteaktiver

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

Udskudt skat primo	36.323	36.323	0	0
Årets regulering	-9.000	0	0	0
Sambeskatningsbidrag				
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	27.323	36.323	0	0

NOTER	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern tkr.	2017 Moderselskab tkr.	2016 Moderselskab tkr.
NOTE 12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	2.951	2.079	41	146
I alt	2.951	2.079	41	146
NOTE 13. Obligationer til dagsværdi				
Danske obligationer	276	5.095	276	553
Udenlandske obligationer	0	0	0	0
I alt	276	5.095	276	553
NOTE 14. Andre aktiver				
Tilgodehavende kurtager og provisionsindtægter	3.285	2.679	0	0
Tilgodehavende kupon renter	0	133	0	3
Diverse tilgodehavender	126	4	126	4
Husleje depositum	251	245	0	0
I alt	3.663	3.061	126	7
NOTE 15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	29.773	7.616	0	0
I alt	29.773	7.616	0	0
NOTE 16. Andre passiver				
Forskellige kreditorer	7.202	6.889	30	53
I alt	7.202	6.889	30	53
NOTE 17. Egenkapital				
Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital	47.352	45.940	36.257	36.678
Foreslået udbytte	-3.000	-1.300	-3.000	-1.300
Minoritet	-11.095	-9.261	0	0
Minoritetsinteressers andel af overdækning	4.168	4.110	0	0
Immaterielle aktiver	-16.529	-16.529	-16.529	-16.529
Prudent valuation	-8	-8	0	-6
Skatteaktiver	-27	-725	0	-138
Kapitalgrundlag efter fradrag	20.860	22.226	16.728	18.705
Minimumskapitalkrav	0	0	0	0
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko	4.292	3.052	134	29
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	56.911	53.517	3.410	19.576
Vægtede aktiver med operationel risiko	19.428	22.979	8.340	8.340
Vægtede poster i alt	80.631	79.548	11.884	27.945

NOTER

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Morderselskab	Morderselskab
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
NOTE 17. Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk.1 eller § 125, fortsat				
stk.1	25,9	27,9	140,8	66,9
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	25,9	27,9	140,8	66,9
Udgifter til personale og administration	10.888	11.463	35	13
Afskrivninger på materielle aktiver	0	53	0	0
Faste omkostninger i alt	10.888	11.516	35	13
25% heraf	2.722	2.879	9	3
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	20.860	22.226	16.728	18.705

NOTE 18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Garantier	39	39	0	0
Indståelse overfor Garantifonden	39	39	0	0
Huslejeoplygtelse vedr. uopsigelig huslejekontrakt	257	245	0	0

Depot i Alm. Brand Bank udvisende tkr. 54.766 pr. 31. december 2017 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 indkomstskatter 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	0	0
Afgang	0	
Kostpris ultimo	22.860	22.860
Opskrivninger primo	7.562	7.192
Andel af årets resultat	5.985	3.235
Udloddet udbytte	-3.235	-2.865
Opskrivninger ultimo	10.312	7.562
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.172	30.421

NOTER	2017 Koncern tkr.	2016 Koncern Moderselskab tkr.	2017 Moderselskab tkr.	2016 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	0	0	0	0
Afgang til kostpris	0	0	0	0
Samlet regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.529</u>	<u>16.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>