



28 FEB. 2017

pertho

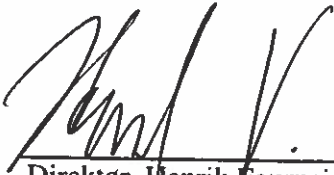
ApS af 13/6-2000

**Sophus Bauditz Vej 34
2920 Charlottenlund**

CVR – nr. 25 46 10 45

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt 8. februar 2017



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 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

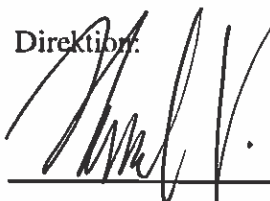
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets og koncernens økonomiske forhold. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2016.

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 8. februar 2017

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 8. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68



Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

Ledelsens beretning

Moderselskab

Selskabets indtægter består af 60% andel af overskud fra HP Fondsmæglerselskab samt afkast på Selskabets værdipapirbeholdning. Resultatet i datterselskabet har været mindre tilfredsstillende set i forhold til det budget der var lagt forud for 2016. Kursreguleringerne på Selskabets værdipapirbeholdning har været positive.

Koncern

Koncernen er dannet i første halvår af 2015, og dermed er 2016 første hele regnskabsår. Den overvejende del af koncernens aktiviteter foregår i dattervirksomheden, hvor resultatet har været under det budgetterede. Dette skyldes nedgang i AUM. Faldet skyldes opsigelse af to mandater for institutionelle investorer, hvor selskabet har eksekveret handler på Europæiske statsobligationer, mens der på Selskabets mandater på danske stats- og realkreditobligationer har været mindre tilgang i 2016.

Forventninger til 2017

Det forventes at resultatet for 2017 vil ligge over resultatet for 2016. Fremgangen i indtægterne vil komme fra datterselskabet, mens afkastet på værdipapirbeholdningen forventes at blive lavere end i 2016.

Kapitalforhold

Egenkapitalen i selskabet ekskl. minoriteter udgør kr. 36,6 mio.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets og koncernens egenkapital er tilstrækkeligt 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

		2016	2015	2016	2015
		Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	Note	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Renteindtægter	4	372	631	57	296
Renteudgifter	5	66	22	10	0
Netto renteindtægter		306	610	47	296
Udbytte af aktier m.v.		114	62	35	55
Gebyrer og provisionsindtægter	6	26.777	13.667	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	9.430	1.042	20	30
Netto rente- og gebyrindtægter		17.766	13.297	62	321
Kursreguleringer	8	1.384	310	610	1.127
Udgifter til personale og administration	9	11.463	8.457	13	51
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	10	53	155	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	1.230	3.235	2.865
Resultat før skat		7.634	6.224	3.894	4.263
Skat	11	1.730	1.239	147	328
ÅRETS RESULTAT		5.904	4.985	3.747	3.934
Heraf minoritetsinteressers andel		2.157	1.090	0	0
Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel		3.747	3.895	3.747	3.934
ANDEN TOTALINDKOMST FOR ÅRET		0	0	0	0
TOTALINDKOMST FOR PERIODEN		3.747	3.895	3.747	3.934
Disponering af resultat					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		-	-	1.300	1.350
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	3.235	-1.887
Overført resultat		3.747	3.895	-788	4.471
I alt anvendt		3.747	3.895	3.747	3.934

BALANCE pr. 31. december

		2016	2015	2016	2015
	Note	Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	2.079	4.256	146	22
Obligationer til dagsværdi	13	5.095	20.174	553	2.171
Aktier m.v.		32.956	8.653	5.508	2.276
Øvrige materielle aktiver	10	0	53	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20	0	0	30.421	30.051
Immaterielle anlægsaktiver	22	16.529	16.529	0	0
Aktuelle skatteaktiver		689	407	60	0
Udskudte skatteaktiver		36	36	0	0
Andre aktiver	14	3.061	3.536	7	32
AKTIVER I ALT		60.445	53.645	36.695	34.553
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	7.616	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	237	0	218
Andre passiver	16	6.889	10.111	17	53
Gæld i alt		14.505	10.348	17	271
Egenkapital					
Anpartskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	7.562	7.192
Overført overskud		35.253	32.806	27.692	25.615
Foreslået udbytte		1.300	1.350	1.300	1.350
Egenkapital i alt ekskl. minoriteter		36.678	34.281	36.678	34.281
Minoritetsinteresser		9.261	9.015	0	0
Egenkapital i alt	17	45.940	43.296	36.678	34.281
PASSIVER I ALT		60.445	53.645	36.695	34.553
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 2015	125	9.079	21.143	1.500	31.847
Udlodning til ejere			-	-1.500	-1.500
Årets resultat		-1.887	4.471	1.350	3.934
Anden totalindkomst					
Egenkapital 31.12.2015	125	7.192	25.615	1.350	34.282
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

Koncern	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets-interesse	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2015	125	30.222	1.500	0	31.847
Udlodning til ejere			-1.500		-1.500
Koncern etablering ved overtagelse af HP Fondsmæglerselskab A/S den 7. april 2015				7.925	7.925
Årets resultat HP Fondsmæglerselskab A/S				1.090	1.090
Årets resultat		2.584	1.350		3.934
Anden totalindkomst		-			
Egenkapital 31.12.2015	125	32.806	1.350	9.015	43.296
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

NOTER OG NØGLETAL

NOTE 1. HOVEDTAL (tkr.)

	Koncern		Moderselskab				
	2016	2015	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	17.766	13.297	62	321	-32	-36	-11
Kursreguleringer	1.384	310	610	1.127	1.350	2.317	620
Udgifter til personale og administration	11.463	8.457	13	51	56	16	13
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-	1.230	3.235	2.865	4.753	8.553	7.788
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver.	53	155	0	0	0	0	0
Resultat før skat	7.634	6.224	3.894	4.263	6.014	10.818	8.384
Skat	1.730	1.239	147	328	310	570	96
Årets resultat	5.904	4.985	3.747	3.934	5.704	10.247	8.288
Minoritetsinteressers andel	2.157	1.090	0	0	0	0	0
Årets resultat ekskl. Minoritetsinteressers andel	3.747	3.895	3.747	3.934	5.704	10.247	8.288
Egenkapital	45.940	43.296	34.281	34.281	31.847	30.143	20.896
Aktiver i alt	60.445	53.645	36.695	34.553	32.206	30.750	21.009
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	1.300	1.350	1.500	4.000	1.000
Nøgletal							
Kapitalgrundlag efter fradrag - t.kr.**	22.226	20.284	18.705	16.402	-	-	-
Samlet risikoeksponering - t.kr.,**	79.548	91.747	27.945	18.541	-	-	-
Minimumskapitalkrav - t.kr.**	8.057	7.460	-	-	-	-	-
Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav - %**	276	272	-	-	-	-	-
Kapitalprocent ifølge Fil §125**	27,9	22,1	66,9	88,5	-	-	-
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt**	27,9	22,1	66,9	88,5	-	-	-
Egenkapitalens forrentning før skat - %	17,1	16,6	11,0	12,9	17,5	28,1	25,3
Egenkapitalens forrentning efter skat - %	13,2	13,3	10,6	11,9	16,6	26,6	25,0
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	1,7	1,7	309,5	28,3	23,5	140,3	46,4
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	44.618	37.571	35.480	33.065	34.393	38.519	33.140

* 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 uændret i forhold til sidste år.

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.

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 med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet 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 nominal 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

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

Kernekapital efter fradrag x 100 Vægtede poster i alt

NOTER	2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Mодerselskab tkr.	2015 Mодerselskab 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 beholdning af investeringsbeviser i HP Invest og HP Hedge, samt størrelsen på selskabets AUM. Udover ovennævnte risici er der ingen særlige risici, som selskabet er påvirket af.				
NOTE 4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3	3	3	3
Obligationer	369	628	54	293
I alt	372	631	57	296
NOTE 5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	55	22	0	0
Øvrige renteudgifter	11	0	10	0
I alt	66	22	10	0
NOTE 6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	26.777	13.667	0	0
I alt	26.777	13.667	0	0
NOTE 7. Afgivne kurtager, gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	9.430	1.042	20	30
I alt	9.430	1.042	20	30
NOTE 8. Kursreguleringer				
Obligationer	657	-467	175	168
Aktier m.v.	921	1.099	435	960
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-194	-323	0	0
I alt	1.384	310	610	1.127

	2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Moderselskab tkr.	2015 Moderselskab tkr.
NOTE 9. Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelsen:				
Gregers R. Lauridsen				
Fast del:	75	45	0	0
Variabel del:	0	0	0	0
Vederlag til direktionen:				
Fast del:				
Henrik Fournais	467	355	0	0
Variabel del:				
Henrik Fournais	0	0	0	0
Ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:				
Fast del	3.727	2.938		
Variabel del	221	190		
	4.489	3.528	0	0
Lønninger til øvrige ansatte	2.211	1.308		
Andre udgifter til social sikring	92	47	0	0
Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	948	590	0	0
Udgifter til personale i alt	7.742	5.472	0	0
Personaleudgifter	340	391	0	0
IT	774	519	0	0
Andre driftsudgifter	1.155	851	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	1.030	932	13	51
Moms	422	291	0	0
Udgifter til administration i alt	3.721	2.985	13	51
Udgifter til personale og administration i alt	11.463	8.457	13	51
<i>Selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension til medarbejdere.</i>				
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	9	8	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	6	0	0

NOTER
NOTE 9.
fortsat

	2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Møderselskab tkr.	2015 Møderselskab tkr.
Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	126	112	13	17
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	0	0	0
Honorar for skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	11	0	0	0
Samlet honorar til revisor	149	112	13	17

NOTE 10. Øvrige materielle aktiver

Anskaffelseskost, primo	464	464	0	0
Tilgang til kostpris	0	0	0	0
Afgang til kostpris				
Samlet anskaffelseskost ultimo	464	464	0	0
Af- og nedskrivninger primo	411	256	0	0
Årets afskrivninger	53	155	0	0
Akk. af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0			
Af- og nedskrivninger ultimo	464	411	0	0
Indregnet værdi ultimo	0	53	0	0

NOTE 11. Skat

Udskudt skat	36.323	36.323	0	0
Årets ændring	0	18.288	0	0

Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 23,5.

Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	1.680	1.174	145	328
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	51	64	2	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	1	0	0
Beregnet skat for regnskabsåret	1.730	1.239	147	328

Effektiv skatteprocent, i alt	22,67%	19,91%	3,78%	7,70%
-------------------------------	--------	--------	-------	-------

Udskudte skatteaktiver

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

Udskudt skat primo	36.323	18.035	0	0
Årets regulering	0	18.288	0	0
Sambeskatningsbidrag				
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	36.323	36.323	0	0

NOTER	2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Moderselskab tkr.	2015 Moderselskab tkr.
NOTE 12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	2.079	4.256	146	22
I alt	2.079	4.256	146	22
NOTE 13. Obligationer til dagsværdi				
Danske obligationer	5.095	20.174	553	2.171
Udenlandske obligationer	0	0	0	0
I alt	5.095	20.174	553	2.171
NOTE 14. Andre aktiver				
Tilgodehavende kurtager og provisionsindtægter	2.679	3.136	0	0
Tilgodehavende kupon renter	133	202	3	32
Diverse tilgodehavender	4	0	4	0
Husleje depositum	245	198	0	0
I alt	3.061	3.536	7	32
NOTE 15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	7.616	0	0	0
I alt	7.616	0	0	0
NOTE 16. Andre passiver				
Forskellige kreditorer	6.889	10.111	17	53
I alt	6.889	10.111	17	53
NOTE 17. Egenkapital				
Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital	45.940	43.296	36.678	34.281
Foreslået udbytte	-1.300	-1.350	-1.300	-1.350
Minoritet	-9.261	-9.015	0	0
Minoritetsinteressers andel af overdækning	4.110	3.945	0	0
Immaterielle aktiver	-16.529	-16.529	-16.529	-16.529
Prudent valuation	-8	-27	-6	0
Skatteaktiver	-725	-36	-138	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	22.226	20.284	18.705	16.402
Minimumskapitalkrav	0	0	0	0
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko	3.052	4.386	29	37
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	53.517	48.620	19.576	5.719
Vægtede aktiver med operationel risiko	22.979	38.740	8.340	12.785
Vægtede poster i alt	79.548	91.747	27.945	18.541

NOTER

NOTE 17. Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk.1 eller § 125,

fortsat

stk.1

Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt

Udgifter til personale og administration

Afskrivninger på materielle aktiver

Faste omkostninger i alt

25% heraf

Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag

2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Moderselskab tkr.	2015 Moderselskab tkr.
-------------------------	-------------------------	------------------------------	------------------------------

27,9	22,1	66,9	88,5
------	------	------	------

27,9	22,1	66,9	88,5
------	------	------	------

11.463	8.457	13	51
--------	-------	----	----

53	155	0	0
----	-----	---	---

11.516	8.612	13	51
--------	-------	----	----

2.879	2.153	3	13
-------	-------	---	----

22.226	20.284	18.705	16.402
--------	--------	--------	--------

NOTE 18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Garantier

Indståelse overfor Garantifonden

Huslejeoplygtelse vedr. uopsigelig huslejekontrakt

Depot i Alm. Brand Bank udvisende tkr. 20.515 pr. 31.

december 2016 er stillet til sikkerhed for alt bank-

mellemværende med Alm. Brand Bank

39	42	0	0
----	----	---	---

39	42	0	0
----	----	---	---

245	241	0	0
-----	-----	---	---

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

Tilgang

Kostpris ultimo

Opskrivninger primo

Andel af årets resultat

Udloddet udbytte

Opskrivninger ultimo

Regnskabsmæssig værdi ultimo

22.860	2.778
--------	-------

0	20.081
---	--------

22.860	22.860
--------	--------

7.192	9.079
-------	-------

3.235	2.865
-------	-------

-2.865	-4.752
--------	--------

7.562	7.192
-------	-------

30.421	30.051
--------	--------

NOTER	2016 Koncern tkr.	2015 Koncern tkr.	2016 Møderselskab tkr.	2015 Møderselskab tkr.
Note 21. Anpartskapital				
Anpartskapitalen kr. 125.000 sammensættes således: 125.000 anpartar 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	0	0	0
Tilgang til kostpris	0	16.529	0	0
Afgang til kostpris	0	0	0	0
Samlet regnskabsmæssig værdi ultimo	16.529	16.529	0	0