

statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
3000 Helsingør  
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700  
Fax 4921 8750  
www.kallermann.dk

## **Pensionpartner ApS**

**Bygstubben 3  
2950 Vedbæk**

**CVR-nr. 29 78 80 81**

**Årsrapport 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10/11 2017



Dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b><u>Side</u></b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 30. september 2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Pensionpartner ApS Bygstubben 3 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 29 78 80 81 Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Direktion</b>	Preben Søgaard, direktør Brian Milton, direktør Benjamin Eskildsen, direktør
<b>Revisor</b>	Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma Stationspladsen 1 og 3 3000 Helsingør
	CVR-nr.: 30 19 52 64
<b>Bank</b>	Arbejdernes Landsbank Jernbanepladsen 14 2800 Kongens Lyngby
<b>Advokat</b>	Skau Reipurth & Partnere Amaliegade 37 1256 København K

**LEDELSESPÅTEGNING**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Pensionpartner ApS.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 12. oktober 2017

**Direktion**

Preben Søgaard  
direktør



Brian Milton  
direktør



Benjamin Eskildsen  
direktør

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Pensionpartner ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionpartner ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 årsregnskabsloven. 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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

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 årsregnskabsloven.

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

Helsingør, den 12. oktober 2017

CVR-nr. 30 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Frantz Slisz

statsautoriseret revisor

**LEDELSESBERETNING****Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af udvikling og vedligehold af rådgivningsværktøjer og beregningskerner til den finansielle branche med særlig fokus på seniorsegmentet i Danmark. Koncernen opererer ledelsesmæssigt og økonomisk uafhængigt af andre på markedet. Pensionpartner ApS er et 100% ejet datterselskab af moderselskabet Pensionspartner Group Holding ApS.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

**Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud på 3.299.890 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 7.131.529 kr. pr. 30. september 2017.

**Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Pensionpartner ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

Ved første 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.

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

#### Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, der ikke er omregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning fratrukket eksterne omkostninger sammendrages i årsrapporten til posten bruttofortjeneste efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

#### Skatteomkostninger

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet Pensionpartner Group Holding ApS og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning af småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

#### Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte udbetalt i årets løb vises under egenkapitalen.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## ÅRSREGNSKAB

## RESULTATOPGØRELSE FOR 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.015.832</b>	<b>5.879.554</b>
Personaleomkostninger	1	-2.992.868	-2.989.194
Af- og nedskrivninger		-23.675	-29.689
<b>Resultat af ordinær drift</b>		<b>3.999.289</b>	<b>2.860.671</b>
Finansielle indtægter	2	236.517	65.406
Finansielle omkostninger		-3.285	-1
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>4.232.521</b>	<b>2.926.076</b>
Skat af årets resultat	3	-932.631	-645.153
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>3.299.890</b>	<b>2.280.923</b>
<b>Resultatdisponering:</b>			
Udbytte		3.750.000	1.200.000
Overført resultat		-450.110	1.080.923
		<b>3.299.890</b>	<b>2.280.923</b>

## ÅRSREGNSKAB

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.940	26.615
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	4	<b>2.940</b>	<b>26.615</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.281.830	1.051.575
Deposita		70.109	70.109
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.351.939</b>	<b>1.121.684</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>2.354.879</b>	<b>1.148.299</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		602.787	448.366
Udsudte skatteaktiver		10.437	9.652
Periodeafgrænsningsposter		49.954	55.125
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>663.178</b>	<b>513.143</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.235.037</b>	<b>5.929.509</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>7.898.215</b>	<b>6.442.652</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>10.253.094</b>	<b>7.590.951</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		3.256.529	3.706.639
Udbytte		3.750.000	1.200.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>7.131.529</b>	<b>5.031.639</b>
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		575.392	518.604
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		933.416	646.030
Anden gæld		598.947	369.814
Kortfristet del af periodeafgrænsningsposter		1.013.810	1.024.864
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.121.565</b>	<b>2.559.312</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>3.121.565</b>	<b>2.559.312</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>10.253.094</b>	<b>7.590.951</b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Leje- eller leasingforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen	7		

## ÅRSREGNSKAB

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016/17

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
<b>Selskabskapital:</b>		
Primo	125.000	125.000
<b>Ultimo i alt</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>Overført resultat:</b>		
Primo	3.706.639	2.625.716
Tilgang	0	1.080.923
Afgang	-450.110	0
<b>Ultimo i alt</b>	<b><u>3.256.529</u></b>	<b><u>3.706.639</u></b>
<b>Udbytte:</b>		
Primo	1.200.000	750.000
Tilgang	3.750.000	1.200.000
Afgang	-1.200.000	-750.000
<b>Ultimo</b>	<b><u>3.750.000</u></b>	<b><u>1.200.000</u></b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>7.131.529</u></b>	<b><u>5.031.639</u></b>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.677.995	2.695.075
Pensioner	294.300	273.240
Omkostninger til social sikring	20.573	20.879
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>2.992.868</b>	<b>2.989.194</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	6.262	14.315
Valutakursgevinst	230.255	51.091
<b>Finansielle indtægter</b>	<b>236.517</b>	<b>65.406</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	933.416	646.030
Ændring i udskudt skat	-785	-877
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>932.631</b>	<b>645.153</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</b>		
Kostpris, primo	427.236	427.236
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>427.236</b>	<b>427.236</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-400.621	-370.932
Afskrivninger	-23.675	-29.689
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-424.296</b>	<b>-400.621</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>2.940</b>	<b>26.615</b>

**5. Eventualforpligtelser**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

**6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

**7. Leje- eller leasingforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen**

Selskabet har indgået husleje-forpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 50 t.kr. i opsigelsesperioden på 4 måneder.