

VP SERVICES A/S

Weidekampsgade 14

2300 København S

CVR-nr. 30201183

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling den 16.03.2017

Dirigent



Navn: Anne Kaas Hammer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2016	11
Balance pr. 31.12.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2016	14
Pengestrømsopgørelse for 2016	15
Noter	16

Selskabsoplysninger

Selskab

VP SERVICES A/S
Weidekampsgade 14
2300 København S

CVR-nr.: 30201183
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 01.01.2016-31.12.2016

Telefon: 43 58 88 66
Telefax: 43 58 88 67

Bestyrelse

Niels Olsen, formand
Birger Schmidt, næstformand
Niels Hjort Rotendahl

Direktion

Morten Kierkegaard

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 – 31.12.2016 for VP SERVICES A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016, samt at resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 – 31.12.2016

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 09.02.2017

Direktion



Morten Kierkegaard

Bestyrelse



Niels Olsen
formand



Birger Schmidt
næstformand



Niels Hjort Rotendahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VP SERVICE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VP SERVICE A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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.

København, den 09.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor



Thomas Hjortkær Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

VP SERVICES A/S' væsentligste forretningsområde er investor services. Serviceydelseerne omfatter blandt andet føring af ejerbog, generalforsamlings- og mødeservice, løsninger til investorpleje, investortanalyse samt services inden for compliance og governance.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2016 har der været en nettotilgang af nye kunder til VP INVESTOR SERVICES, som nu fører ejerbog for 206 virksomheder, pengeinstitutter og investeringsforeninger mod 195 ved udgangen af 2015.

I løbet af 2016 er der leveret mødeservice til 193 generalforsamlinger og aktionærmøder m.v., hvilket er et mindre fald i forhold til 2015. Faldet skal tilskrives, at kunderne har afholdt færre ekstraordinære generalforsamlinger.

I løbet af 2016 har VP INVESTOR SERVICES lanceret flere nye services og produkter.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2017 et resultat på niveau med 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning svarende til årets fakturerede salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering af ydelser til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter aktivitetsafhængige omkostninger, omkostninger til drift af it-systemer, omkostninger til konsulentassistance, revision, kontorhold, uddannelse mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet VP SECURITIES A/S og søsterselskabet VP MEX ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		30.774	35.390
Andre eksterne omkostninger		<u>(17.854)</u>	<u>(22.639)</u>
Bruttoresultat		12.920	12.751
Personaleomkostninger	1	<u>(12.703)</u>	<u>(12.202)</u>
Resultat af primær drift		217	549
Andre finansielle indtægter	2	156	1.586
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(166)</u>	<u>(181)</u>
Resultat før skat		207	1.954
Skat af årets resultat	4	<u>(46)</u>	<u>(471)</u>
Årets resultat		<u>161</u>	<u>1.483</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>161</u>	<u>1.483</u>
		<u>161</u>	<u>1.483</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		7.943	8.436
Udskudt skat	5	174	180
Andre tilgodehavender		61	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>594</u>	<u>1.065</u>
Tilgodehavender		<u>8.772</u>	<u>9.681</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>332</u>	<u>15.212</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>332</u>	<u>15.212</u>
Likvide beholdninger		<u>22.707</u>	<u>6.592</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.811</u>	<u>31.485</u>
Aktiver		<u><u>31.811</u></u>	<u><u>31.485</u></u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>13.526</u>	<u>13.365</u>
Egenkapital		<u>23.526</u>	<u>23.365</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		176	157
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.949	4.797
Skyldig selskabsskat	7	491	452
Anden gæld		<u>1.669</u>	<u>2.714</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.285</u>	<u>8.120</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.285</u>	<u>8.120</u>
Passiver		<u>31.811</u>	<u>31.485</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.		9	
Nærtstående partner med bestemmende indflydelse		10	
Ejerforhold		11	

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	13.365	23.365
Årets resultat	0	161	161
Egenkapital ultimo	10.000	13.526	23.526

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		217	549
Ændring i arbejdskapital	8	<u>1.029</u>	<u>(17.604)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.246	(17.055)
Modtagne finansielle indtægter		21	550
Betalte finansielle omkostninger		<u>(54)</u>	<u>(19)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(33)</u>	<u>531</u>
Kontant kapitalnedsættelse		<u>0</u>	<u>(85.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>(85.000)</u>
Ændring i likvider		1.213	(101.524)
Likvider primo		21.804	122.455
Valutakursreguleringer af likvider		<u>22</u>	<u>873</u>
Likvider ultimo		<u><u>23.039</u></u>	<u><u>21.804</u></u>
Likviderne sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		22.707	6.592
Værdipapirer		<u>332</u>	<u>15.212</u>
Likvider ultimo		<u><u>23.039</u></u>	<u><u>21.804</u></u>

Noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	10.493	10.271
Pensioner	791	765
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.419</u>	<u>1.166</u>
	<u>12.703</u>	<u>12.202</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	16	15
Der er ikke betalt vederlag til bestyrelsen.		
	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	62	45
Renteindtægter i øvrigt	12	523
Øvrige finansielle indtægter	<u>82</u>	<u>1.018</u>
	<u>156</u>	<u>1.586</u>
	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	112	163
Renteomkostninger i øvrigt	54	18
Øvrige finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>166</u>	<u>181</u>
	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	40	452
Ændring af udskudt skat	6	7
Effekt af ændret skattesatser	<u>0</u>	<u>12</u>
	<u>46</u>	<u>471</u>

Noter

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	18	25
Værdipapirer og kapitalandele	<u>156</u>	<u>155</u>
	<u>174</u>	<u>180</u>

6. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 10 aktier á nominelt 1.000 t.kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Bevægelser i virksomhedskapitalen:

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Virksomhedskapital primo	10.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>(40.000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

7. Selskabsskat

Skyldig selskabsskat på 491 t.kr. består udelukkende af sambeskatningsbidrag.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavende	903	(765)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>126</u>	<u>(16.839)</u>
	<u>1.029</u>	<u>(17.604)</u>

9. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med VP SECURITIES A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på VP SERVICES A/S:

- VP SECURITIES A/S, København, modervirksomhed.

Transaktioner mellem nærtstående parter og VP SERVICES A/S i 2016:

- Køb af it-ydelser fra VP SECURITIES A/S
- Ydelser vedrørende ledelse, salg, og administration m.v. leveret af og solgt til VP SECURITIES A/S

Det gælder for alle transaktioner med VP SECURITIES A/S, jfr. ovenfor, at afregning er sket efter skriftlige retningslinier på baggrund af markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

11. Ejer- og koncernforhold

Selskabet er 100% ejet af VP SECURITIES A/S, København, og indgår således i koncernregnskabet for VP SECURITIES, som er både mindste og største koncern.