



First Brokers P/S

Kometvej 26A, Brunde, 6230 Rødekro

CVR-nr. 30 58 09 31

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2018.



Flemming Graversen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for First Brokers P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Der træffes på generalforsamlingen den 24. april 2018 beslutning om, at årsregnskabet for 2018 og frem over ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødékro, den 28. februar 2018

Direktion



Flemming Gravesen
Direktør

Bestyrelse



Holger Olesen
Formand



Alex Dalsgaard Nielsen



Flemming Gravesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i First Brokers P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for First Brokers P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Randers SØ, den 28. februar 2018

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85



Anders Flensted Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31397

Selskabsoplysninger

Selskabet	First Brokers P/S Kometvej 26A Brunde 6230 Rødekro Hjemmeside: www.firstbrokers.dk CVR-nr.: 30 58 09 31 Stiftet: 1. maj 2007 Hjemsted: Aabenraa Regnskabsår: 1. januar 2017 - 31. december 2017 11. regnskabsår
Bestyrelse	Holger Olesen, Formand Alex Dalsgaard Nielsen Flemming Gravesen
Direktion	Flemming Gravesen, Biersted Mosevej 4, 9440 Aaybro, Direktør
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sparnord Bank A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Partnerselskabets formål er at drive forsikringsmæglervirksomhed, og dermed beslægtet virksomhed efter ledelsens skøn i overensstemmelse med lov om forsikringsformidling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.906.464 kr. mod 3.124.676 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 674.686 kr. mod 669.259 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Selskabskapitalen er blevet reetableret i september 2017. Ultimo regnskabsåret er over halvdelen er selskabskapitalen tabt. Det er ledelsens forventning at den tabte kapital vil blive reetableret via positiv drift de kommende år og/eller via en gældskonvertering.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for First Brokers P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 tilflyde 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 måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, mæglerprovisioner, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Mæglerprovisioner m.m. omfatter omkostninger til eksterne forsikringsmæglere.

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurs- tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil. Afskrivningsperioden er fastsat til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	2.906.464	3.124.676
1 Personaleomkostninger	-1.507.217	-1.569.999
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-501.511	-568.592
Driftsresultat	897.736	986.085
Andre finansielle indtægter	0	1.495
2 Øvrige finansielle omkostninger	-223.050	-318.321
Resultat før skat	674.686	669.259
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	674.686	669.259
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	646.451	776.277
Overføres til overført resultat	28.235	0
Disponeret fra overført resultat	0	-107.018
Disponeret i alt	674.686	669.259

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
3 Goodwill	4.046.875	4.484.375
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>4.046.875</u>	<u>4.484.375</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	224.208	288.219
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>224.208</u>	<u>288.219</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	18.470	18.470
Andre tilgodehavender	80.000	80.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>98.470</u>	<u>98.470</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.369.553</u>	<u>4.871.064</u>
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender	41.653	52.315
Periodeafgrænsningsposter	187.477	0
Tilgodehavender i alt	<u>229.130</u>	<u>52.315</u>
Likvide beholdninger	5.531	148.831
Omsætningsaktiver i alt	<u>234.661</u>	<u>201.146</u>
Aktiver i alt	<u>4.604.214</u>	<u>5.072.210</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	501.000	1.050.000
6 Overkurs ved emission	0	0
7 Overført resultat	-264.473	-2.266.708
Egenkapital i alt	<u>236.527</u>	<u>-1.216.708</u>
Gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	1.194.229	1.404.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	133.162	128.853
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.327.391</u>	<u>1.532.853</u>
Gæld til pengeinstitutter	1.772.330	2.581.151
Gæld til tilknyttede virksomheder	951.280	1.281.141
Anden gæld	316.686	810.116
Periodeafgrænsningsposter	0	83.657
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.040.296</u>	<u>4.756.065</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>4.367.687</u>	<u>6.288.918</u>
Passiver i alt	<u>4.604.214</u>	<u>5.072.210</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	1.047.338	1.145.594
Pensioner	83.760	91.727
Andre omkostninger til social sikring	32.874	60.692
Personalemkostninger i øvrigt	343.245	271.986
	<u>1.507.217</u>	<u>1.569.999</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>4</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	10.309	4.956
Andre finansielle omkostninger	212.741	313.365
	<u>223.050</u>	<u>318.321</u>
3. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017	<u>8.750.000</u>	<u>8.750.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>8.750.000</u>	<u>8.750.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-4.265.625	-7.656.250
Årets af-/nedskrivninger	-437.500	-437.500
Korrektion af nedskrivning primo	<u>0</u>	<u>3.828.125</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-4.703.125</u>	<u>-4.265.625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>4.046.875</u>	<u>4.484.375</u>

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	1.448.296	1.448.296
Kostpris 31. december 2017	1.448.296	1.448.296
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.160.077	-1.028.985
Årets af-/nedskrivninger	-64.011	-131.092
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.224.088	-1.160.077
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	224.208	288.219
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	1.050.000	1.050.000
Kontant kapitaludvidelse	1.000	0
Kontant kapitalnedsættelse	-550.000	0
	501.000	1.050.000
Aktiekapitalen består af 501.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf.		
6. Overkurs ved emission		
Årets overkurs ved emission	1.424.000	0
Overført til konto for "overført resultat"	-1.424.000	0
	0	0
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	-2.266.707	-5.987.815
Årets overførte overskud eller underskud	28.234	-107.018
Ændring i regnskabsmæssig skøn på goodwill	0	3.828.125
Kapitalnedsættelse	550.000	0
Gældskonvertering/overkurs ved emission	1.424.000	0
	-264.473	-2.266.708