

  
ERHVERVSSTYRELSEN

- 3 JUNI 2016

Fra FT

**PP Capital Holding A/S**  
**Ny Østergade 7, 3, 1101 København K**

CVR-nr. 35 20 60 27

**Årsrapport 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2016

Dirigent:



## Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2015 koncern	8
Balance pr. 31.12. 2015 koncern	9
Egenkapitalopgørelse koncern	10
Noter koncern	11
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2015 moderselskabet	19
Balance pr. 31.12. 2015 moderselskabet	20
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	21
Noter for moderselskabet	22

---

## Oplysninger om holdingselskabet

### Selskab

PP Capital Holding A/S

CVR-nr. 35 20 60 27

Finanstilsynets reg. Nr. 92044

Adresse: Ny Østergade 7,3, 1101 København K

Hjemstedskommune: København

Telefon: 88 33 04 30

Internet: [www.pp-capital.dk](http://www.pp-capital.dk)

E-mail: [plh@pp-capital.dk](mailto:plh@pp-capital.dk)

### Bestyrelse

Peter Bugge Johansen, formand

Jesper Vesten Drescher

Christian Bertel Seidelin

Peter Riggelsen

Jan Øland

### Direktion

Palle Lund Hansen, adm. Dir.

Sverrir Sverrisson

### Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for PP Capital Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutioner og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. april 2016

### Direktion

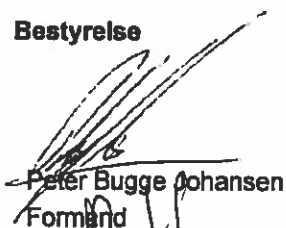


Palle Lund Hansen  
administrerende direktør



Sverrir Sverrisson  
direktør

### Bestyrelse



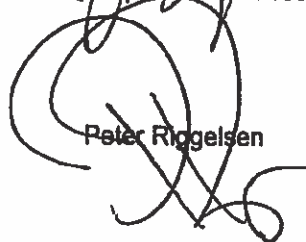
Peter Bugge Johansen  
Formand



Christian Seidelin



Jesper Vesten Drescher



Peter Riggelsen



Jan Øland

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PP Capital Holding A/S

### Påtegning af årsregnskabet

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for PP Capital Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncern- og årsregnskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncern- og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav, samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncern- og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et koncern- og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncern- og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncern- og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- og årsregnskabet.

København, den 20. april 2016

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR: 33771231



Benny Voss

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er drift af fondsmæglervirksomhed i henhold til gældende lovgivning. Koncernen henvender sig primært til kunder med en betragtelig formue.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 udgør et underskud før skat på tkr. 443, hvilket anses for tilfredsstillende, idet selskabet i forbindelse med fratrædelsesaftaler til to medarbejdere pr. 29/2-2016, har haft usædvanlige høje omkostninger i den forbindelse på i alt tkr. 553.

På baggrund af en meget aktiv og kundeopsøgende strategi har koncernen haft stor kundetilgang og en markant fremgang i den forvaltede kapital, der er vokset fra kr. 1,5 mia. til kr. 3,5 mia

### Usikkerhed ved indregning og måling

Udarbejdelsen af koncernens årsrapport har ikke afdækket usikkerhed ved indregning og måling, ligesom det ikke har været påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser eller usædvanlige forhold efter regnskabsårets afslutning, der har påvirket indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Dog skal det bemærkes at Peter Sandberg, tidl. adm. direktør og partner, har pga. sygdom fratrådt sin stilling i selskabet pr. 22. februar 2016. Peter fortsætter som formand for selskabets nyoprettede Advisory Board.

Palle Lund Hansen tiltrådte som adm. direktør pr. 22. februar 2016. Sverrir Sverrisson tiltrådte selskabets direktion som investeringsdirektør pr. 22. februar 2016.

### Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår at der ikke betales udbytte.

### Forventet udvikling

Selskabet har ansat to nye medarbejdere i starten af 2016, således at der er nu 4 fuldtidsansatte samt 2 deltidsansatte.

### Videnressourcer

Koncernens forretningsgrundlag er baseret på investeringsrådgivning og porteføljepleje, hvilket stiller særlige krav til medarbejdernes videnressourcer. For at kunne yde kunderne den bedst mulige rådgivning er det selskabets målsætning at tiltrække og fastholde medarbejdere med den nødvendige ekspertise indenfor de

finansielle markeder. Desuden lægges der vægt på løbende ajourføring og videreudvikling, dels gennem intern vidensudvikling og dels gennem efteruddannelse.

#### **Særlige risici**

Der anses ikke at foreligge særlige driftsrisici.

Koncernens renterisiko er begrænset til placering af overskudslikviditet. Koncernens overskydende likviditet er placeret på indlånskonti i anderkendte pengeinstitutter.

#### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

#### **Koncernstruktur**

PP Capital Holding A/S er 100% ejer af PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

#### **Ledelseshverv**

##### **Ledelseshverv – direktion**

**Administrerende direktør Palle Lund Hansen**

Direktør i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

##### **Investeringsdirektør Sverrir Sverrisson**

Direktør i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Adm. Direktør i Katla Holding ApS

##### **Ledelseshverv – bestyrelse**

**Bestyrelsesformand Peter Bugge Johansen**

Adm. Direktør i Interdan Holding A/S

Adm. Direktør i Interdan Invest A/S

Adm. Direktør i K.W. Bruun Logistik A/S

Adm. Direktør i Ejendomsselskabet Vibe Allé 4 ApS

Bestyrelsesformand i ApS Habro Komplementar-21

Bestyrelsesformand i K/S Habro-hampstead

Bestyrelsesmedlem i K.W. Bruun Logistik A/S

Bestyrelsesformand i Habro Komplementar-53

Bestyrelsesformand i Habro-Southampton

Bestyrelsesformand i Habro Komplementar-56

Bestyrelsesformand i Habro-56, Kommanditaktieselskab

Bestyrelsesformand i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesformand i K.W. Bruun Import A/S

Bestyrelsesmedlem i Dankor Autoimport A/S

Bestyrelsesmedlem i MMC Danmark A/S

Bestyrelsesmedlem i SSYDanmark A/S



Bestyrelsesmedlem i ApS Habro Komplementar-11  
Bestyrelsesmedlem i K/S Habro-tamworth  
Bestyrelsesmedlem i Carhub A/S  
Bestyrelsesmedlem i Habro-56, Kommanditaktieselskab

**Bestyrelsesmedlem Jesper Vesten Drescher**

Adm. Direktør i JVD Holding ApS  
Adm. Direktør i ClickBeauty International ApS  
Bestyrelsesformand i Sirculus ApS  
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

**Bestyrelsesmedlem Christian Bertel Seidelin**

Adm. Direktør i CBS Holding ApS  
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Bestyrelsesmedlem i Actionplanner A/S  
Bestyrelsesmedlem i TG Partners Iv P/S  
Bestyrelsesformand i Woolspire ApS  
Bestyrelsesformand i Euroinvestor.com A/S  
Bestyrelsesformand i Promentum Capital A/S  
Bestyrelsesformand i Boliga ApS

**Bestyrelsesmedlem Peter Riggelsen**

Adm. Direktør i P.Riggelsen Anpartsselskab  
Bestyrelsesmedlem i Rimeco Staal Anpartsselskab  
Adm. Direktør i Rimeco Finance Aktieselskab  
Adm. Direktør i Komplementarselskabet Aabenraa Golfbane A/S  
Bestyrelsesmedlem i Rimeco Aktieselskab  
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Bestyrelsesmedlem i Aabenraa Industrihavn A/S  
Bestyrelsesmedlem i Euroinvestor.com A/S  
Bestyrelsesmedlem i Boliga ApS

**Bestyrelsesmedlem Jan Øland**

Adm. Direktør i Øland Invest ApS  
Bestyrelsesmedlem i Reel Finans Pantebrevsselskab A/S  
Bestyrelsesformand i Asterisk & Co. A/S  
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

**Udbytte**

Selskabet har i 2015 udloddet udbytte på tDKK 750.

**Kapitalforhøjelse**

Der er i 2015 gennemført kapitalforhøjelse med nom. tDKK 40.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015 koncern

1.000 kr.

	Note	2015	2014
Renteindtægter	4	6	1
Renteudgifter	5	-19	-1
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-13</b>	<b>0</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		6.788	6.468
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	6	<b>6.775</b>	<b>6.468</b>
Udgifter til personale og administration	7	-7.197	-4.544
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	-21	-20
<b>Resultat før skat</b>		<b>-443</b>	<b>1.904</b>
Skat	8	49	-534
<b>Årets resultat</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
1.000 kr.			
<b>Årets resultat</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skat af anden totalindkomst</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>

**Balance pr. 31.12 2015**

1.000 kr.

	<u>Note</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	3.604	4.194
Øvrige materielle aktiver	10	34	55
Udskudte skatteaktiver		70	14
Andre aktiver		1.059	692
Periodeafgrænsningsposter		216	208
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>4.983</u></b>	<b><u>5.163</u></b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser		0	369
Andre passiver		1.485	651
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>1.485</u></b>	<b><u>1.020</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til udskudt skat		0	1
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	11	640	600
Overkursfond		3.193	2.733
Overført overskud eller underskud		-335	809
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>3.498</u></b>	<b><u>4.142</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>4.983</u></b>	<b><u>5.163</u></b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Regnskabsmæssige skøn	3		
Kapitalgrundlag	11		
Eventualforpligtelser	12		
Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	13		
Nærtstående parter	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2015

1.000 kr.

	Akte kapital	Overkurs fond	Overført overskud eller tab	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	600	2.733	809	4.142
Årets resultat	0	0	-394	-394
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	-394	-394
Kapitaltilførsler eller nedsættelser	40	460	0	500
Udbetalt udbytte	0	0	-750	-750
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>640</b>	<b>3.193</b>	<b>-335</b>	<b>3.498</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	600	2.733	-561	2.772
Årets resultat	0	0	1.370	1.370
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.370	1.370
Kapitaltilførsler eller nedsættelser	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>600</b>	<b>2.733</b>	<b>809</b>	<b>4.142</b>

## Noter Koncern

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet 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 indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet 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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Selskabet anvender ikke reglementet om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

### 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 lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem

transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## **Resultatopgørelsen**

### ***Renter, gebyrer og provisioner***

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtag og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

### ***Udgifter til personale og administration***

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

### ***Andre driftsindtægter og driftsudgifter***

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

## **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

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, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### **Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld hertil.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

It-udstyr og maskiner	3 år
Inventar	5 år

Indretning af lejede lokaler afskrives over en 5 års periode.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter.

### **Periodeafgrænsningsposter (aktiver)**

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

### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter.

### **Periodeafgrænsningsposter (passiver)**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### ***Hensatte forpligtelser***

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

### ***Øvrige finansielle forpligtelser***

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Egenkapital**

#### ***Foreslået udbytte***

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### ***Hoved- og nøgletal***

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.



## 2. Hoved og nøgletal

1.000 kr.

### Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal - koncernen	2015	2014	2013
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettorente- og gebyrindtægter	6.775	6.468	633
Udgifter til personale og administration	-7.197	-4.544	-1.361
Årets resultat før skat	-443	1.904	-738
Skat	49	-534	177
Årets resultat	-394	1.370	-561
<b>Balance</b>			
Egenkapital	3.498	4.142	2.772
Aktiver i alt	4.983	5.163	2.980
<b>Nøgletal</b>			
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav (300.000 EUR)	1,53	1,85	1,16
Kapitalprocent	15,2%	28,9%	17,6%
Kernekapitalprocent	15,2%	28,9%	17,6%
Egenkapitalforrentning før skat	-11,6%	55,1%	-26,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,3%	39,6%	-20,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	1,43	0,47

## 3. Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglersekskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Ledelsen vurderer, at der ikke er udøvet væsentlige regnskabsmæssige skøn i regnskabsåret.

## 4. Renteindtægter

	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	1
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

## 5. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-16	0
Øvrige renteudgifter	-3	-1
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>

**6. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder**

Gebyrindtægter hidrører fra værdipapirhandel

**7. Udgifter til personale og administration**

	2015	2014
Direktion (to personer, fast vederlag)	-2.400	-1.052
Bestyrelse i fondsmæglerselskab (fast vederlag)	-50	0
<b>I alt</b>	<b>-2.450</b>	<b>-1.052</b>

Direktion og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag.

Fondsmæglerselskabet har vurderet at der ikke er øvrige risikotagere med indflydelse på risikoprofilen ud over direktørerne, hvorfor der ikke er givet yderligere oplysninger herom.

<b>Personaleudgifter:</b>	2015	2014
Lønninger	-1.761	-1.925
Andre udgifter til social sikring	-32	-24
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-491	-269
<b>I alt</b>	<b>-2.284</b>	<b>-2.218</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	<b>-2.463</b>	<b>-1.876</b>
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>-7.197</b>	<b>-5.146</b>

**Antal beskæftigede**

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede

6	4
---	---

	2015	2014
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-97	-115
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	-9	-27
Andre ydelser	-5	-47
<b>I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>-111</b>	<b>-189</b>

**8. Skat**

<b>Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	-57	-369
Regulering af skat vedrørende tidligere år	34	0
Ændring i udskudt skat	72	-165
<b>I alt</b>	<b>49</b>	<b>-534</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Skatteprocent	23,5%	24,5%
Skat af periodens resultat, aktuel skatteprocent	-366	-366
Skatteeffekt øvrige reguleringer	415	-168
<b>Skat ifølge resultatopgørelsen</b>	<b>49</b>	<b>-534</b>
Effektiv skatteprocent	11,1%	28,0%

**9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**

	31.12.2015	31.12.2014
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	3.604	4.194
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>3.604</b>	<b>4.194</b>

**10. Øvrige materielle aktiver**

Samlet kostpris primo	85	85
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>85</b>	<b>85</b>
Af- og nedskrivninger primo	-30	-10
Årets afskrivninger	-21	-20
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-51</b>	<b>-30</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>34</b>	<b>55</b>

**11. Kapitalgrundlag**

Egenkapital	3.498	4.142
Udskudte skatteaktiver	-70	-14
<b>Kernekapital</b>	<b>3.428</b>	<b>4.128</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.428</b>	<b>4.128</b>

## 12. Evtualforpligtelser

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	<u>90</u>	<u>32</u>
Leasingforpligtelser	<u>192</u>	<u>414</u>

Moder og fondsmæglersekskabet indgår i en dansk sambeskatning med Veddelev Holding ApS som administrationssekskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 forindkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at oindeholde kildekat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedstillelser eller lignende.

## 13. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabets og koncernens væsentligste driftsrisici knytter sig til

Tab af kunder/Assets under management - minimeres ved:

Diversifikation af kundebasen

Operationelle fejl der medfører tab - minimeres ved:

Optimering af forretningsgange, herunder ajourførte it-systemer og handelssystemer

Funktionsadskillelse

Uddannelse af medarbejderstaben

Tab af nøglemedarbejdere - minimeres ved:

Knytte medarbejderne tættere til selskabet som partnere

Kontraktuelle fastsatte konkurrenceklausuler

Som finansiel virksomhed påtager selskabet sig risici af markedsræssig, kreditræssig og operationel karakter. Styringen af risici er en væsentlig aktivitet i selskabet. Risiciene styres af retningslinier, som bestyrelsen har besluttet. Risiciene er begrænsede og knytter sig væsentligt til operationelle risici, som styres ved, at virksomheden har opdaterede forretningsgange, herunder it-teknologi samt handelssystemer, som sikrer en hensigtsræssig styring af virksomheden.

#### **14. Nærstående Parter**

Selskabets nærstående parter omfatter udover bestyrelsen og direktionen i selskabet følgende:

**Nærstående parter med bestemmende indflydelse:**

Peter Sandberg Management ApS (tidl. Veddelev Holding ApS), Hovedaktionær i PP Capital Holding A/S - frem til den 22. februar 2016

Peter Sandberg, hovedanpartshaver i Peter Sandberg Management ApS (tidl. Veddelev Holding ApS) - frem til den 22. februar 2016

**Nærstående parter med betydelig indflydelse:**

P.Riggelsen Anpartselskab - fra den 22. februar 2016

CBS Holding ApS - fra den 22. februar 2016

**Transaktioner med nærstående parter**

Der har i regnskabsperioden været transaktioner med nærstående parter vedrørende afregning af udlæg, fri telefon og lign.

Alle transaktioner med nærstående parter sker på markedsvilkår eller på omkostningsbasis.

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015 moderselskabet**

1.000 kr.

	Note	2015	2014
Renteudgifter	1	-3	-1
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-3</b>	<b>-1</b>
Udgifter til personale og administration	2	-48	-41
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	-354	1.402
<b>Resultat før skat</b>		<b>-405</b>	<b>1.360</b>
<b>Skat</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
1.000 kr.			
<b>Årets resultat</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skat af anden totalindkomst</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>-394</b>	<b>1.370</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Til disposition			
Overført resultat		106	-561
Årets overskud		-394	1.370
<b>I alt til disposition</b>		<b>-288</b>	<b>809</b>
<b>Anvendelse af det til disposition værende beløb</b>			
Andre reserver		-654	703
Udbytte		750	0
Overført overskud		-384	106
<b>I alt anvendt</b>		<b>-288</b>	<b>809</b>

**Balance for 2015 moderselskabet**

1.000 kr.

	<u>Note</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	145	16
Andre aktiver		0	150
Udskudte skatteaktiver		11	14
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	<u>3.382</u>	<u>4.036</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>3.538</u>	<u>4.216</u>
 <b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Andre passiver		<u>40</u>	<u>74</u>
<b>Gæld i alt</b>		<u>40</u>	<u>74</u>
 <b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	6	640	600
Overkursfond		3.193	2.733
Andre reserver		49	703
Overført overskud eller underskud		<u>-384</u>	<u>106</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>3.498</u>	<u>4.142</u>
 <b>Passiver i alt</b>		<u>3.538</u>	<u>4.216</u>

**Notehenvisninger**

For regnskabspraksis se note 1 i koncernregnskab

For regnskabsmæssige skøn se note 3 i koncernregnskab

For eventualforpligtelser se note 12 i koncernregnskab

For finansielle risici se note 13 i koncernregnskab

For nærtstående parter se note 14 i koncernregnskab

Aktionær- og koncernforhold

7

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	<u>Aktie kapital</u>	<u>Overkurs- fond</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført overskud eller underskud</u>	<u>I alt</u>
<b>1. januar 2015</b>	600	2.733	703	106	4.142
Årets resultat	0	0	-654	260	-394
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	0	0	-654	260	-394
Kapitaltilførsler eller nedsættelser	40	460	0	0	500
Udbetalt udbytte	0	0	0	-750	-750
<b>31. december 2015</b>	<b>640</b>	<b>3.193</b>	<b>49</b>	<b>-384</b>	<b>3.498</b>
<b>1. januar 2014</b>	600	2.733	0	-561	2.772
Årets resultat	0	0	703	667	1.370
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	600	2.733	703	106	1.370
<b>31. december 2014</b>	<b>600</b>	<b>2.733</b>	<b>703</b>	<b>106</b>	<b>4.142</b>



## Noter for moderselskabet

1.000 kr.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	-3	-1
<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>-3</u>	<u>-1</u>
<b>2 Udgifter til personale og administration</b>		
Øvrige administrationsudgifter	-48	-41
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<u>-48</u>	<u>-41</u>
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-12	-12
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	-4	-12
Andre ydelser	0	0
<b>I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<u>-16</u>	<u>-24</u>
<b>3 Skat</b>		
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	11	10
<b>Skat af årets resultat</b>	<u>11</u>	<u>10</u>
Resultat før skat (ekskl. kapitalandele)	-51	42
Beregnet skat ved aktuel skatteprocent	12	10
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-1	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<u>11</u>	<u>10</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	22	24
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, anfordring Til og med 3 måneder	145	16
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>145</u>	<u>16</u>

**5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Kostpris primo	3.333	3.333
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>3.333</u>	<u>3.333</u>
Værdiregulering primo	703	-549
Årets resultat	-354	1.402
Udbytte	-300	-150
<b>Værdiregulering ultimo</b>	<u>49</u>	<u>703</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>3.382</u>	<u>4.036</u>

Kapitalandele omfatter kapitalandele i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

**6 Aktiekapital**

Selskabets aktiekapital udgør kr. 640.000 fordelt på aktier á kr. 1 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er opdelt i tre aktieklasser, A, B, og C på henholdsvis nom. kr. 390.600, kr. 100.000 og kr. 149.400.

**7 Aktionær- og koncernforhold**

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi, pr. 31.12.2015:

Peter Sandberg Management ApS (tidl. Veddelev Holding ApS)  
Palle Lund Hansen  
Katla Holding ApS