

**PP Capital Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
Toldbodgade 31, 1253 København K.**

CVR-nr. 35 41 57 85

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. april 2019

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12. 2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 35 41 57 85

Finanstilsynets reg. Nr. 8311

Adresse: Toldbodgade 31, 1253 København K

Hjemstedskommune: København

Telefon: 88 33 04 30

Internet: www.pp-capital.dk

E-mail: plh@pp-capital.dk

Bestyrelse

Christian Bertel Seidelin, Formand

Peter Bugge Johansen

Jesper Vesten Drescher

Claus Frøkjær-Lorendsen

Direktion

Palle Lund Hansen, administrerende direktør

Sverrir Sverrisson, investeringsdirektør

Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. april 2019

Direktion

Palle Lund Hansen
Administrerende direktør

Sverrir Sverrisson
Investeringsdirektør

Bestyrelse

Christian Bertel Seidelin
Formand

Peter Bugge Johansen

Jesper Vesten Drescher

Claus Frøkjær-Lorendsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

København, den 10. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne 15009

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S driver fondsmæglervirksomhed i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Selskabet henvender sig primært til kunder med en betragtelig formue.

Selskabet fik sin licens til at drive fondsmæglervirksomhed d. 22. august 2013.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2018 udgør et overskud før skat på 123tkr. I lyset af selskabets mange tiltag i løbet af året, bl.a. udvidelse af salgsafdeling, oprettelse af investeringsforeningen PP Capital StockPick med tilhørende markedsføring og forberedelse af investeringsforeningen PP Capital Basis, vurderer selskabets ledelse resultatet som tilfredsstillende. De nævnte tiltag har medført øget omkostning i forhold til selskabets indtjening i kalenderåret, hvor en stor del af disse omkostninger kan ses som investering i selskabets fremtid. Samtidig er selskabets omsætning lavere end tidligere, idet et tidligere profitabelt område er nedskaleret.

De nævnte tiltag i 2018 har bidraget til en særdeles positiv kundetilgang, både på AuM og AuA, især på balancerede mandater samt den nyetablerede investeringsforening PP Capital StockPick.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Selskabet forventer en fortsat stærk kundetilgang til AuM og AuA i 2019, især på balancerede mandater og fonde. Selskabet forventer at lancere investeringsforeningen PP Capital Basis, samt en AIF PP Capital Taktik i løbet af 2019. Selskabet forventer ligeledes et bedre resultat i det kommende regnskabsår.

Viden og ressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på investeringsrådgivning og porteføljepleje, hvilket stiller særlige krav til medarbejdernes viden og ressourcer. 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 viden udvikling og dels gennem efteruddannelse.

Særlige risici

Der anses ikke at foreligge særlige driftsrisici.

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

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Koncernstruktur

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår udbytte på 0 kr.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Administrerende direktør Palle Lund Hansen

Direktør i PP Capital Holding A/S

Adm. Direktør i PLHANSEN Holding ApS

Adm. Direktør i PLHANSEN ApS

Direktør Sverrir Sverrisson

Direktør i PP Capital Holding A/S

Adm. Direktør i Katla Holding ApS

Adm. Direktør i Askja IVS

Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesformand Christian Bertel Seidelin

Adm. Direktør i CBS Holding ApS

Bestyrelsesformand i PP Capital Holding A/S

Bestyrelsesformand i Promentum Capital A/S

Bestyrelsesformand i Boliga Gruppen A/S

Bestyrelsesformand i Boliga ApS

Bestyrelsesmedlem i Actionplanner A/S

Bestyrelsesmedlem i Komplementarselskabet Boligeftersyn ApS

Bestyrelsesmedlem i Boligeftersyn P/S

Bestyrelsesmedlem i Finans Ejendomskreditselskab A/S

Bestyrelsesformand Peter Bugge Johansen

Bestyrelsesformand i ApS Habro Komplementar-21
Bestyrelsesformand i K/S Habro-hampstead
Bestyrelsesformand i ApS Habro Komplementar-53
Bestyrelsesformand i K/S Habro-Southampton
Bestyrelsesformand i ApS Habro Komplementar-56
Bestyrelsesformand i Habro-56, Kommanditaktieselskab
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i ApS Habro Komplementar-11
Bestyrelsesmedlem i K/S Habro-Tamworth
Bestyrelsesmedlem i Realfiction ApS

Bestyrelsesmedlem Jesper Vesten Drescher

Adm. Direktør i JVD Holding ApS
Adm. Direktør og Bestyrelsesformand i ClickBeauty International ApS
Direktør i JVD GP ApS
Bestyrelsesformand i Sky.Garden ApS
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Loftbolig A/S
Bestyrelsesmedlem i GamerzClass ApS (fra 2019)

Bestyrelsesmedlem Claus Frøkjær-Lorensen

Direktør og Bestyrelsesmedlem i Investeringselskabet Købmandsgården A/S
Direktør og Bestyrelsesmedlem i MFO Private Equity A/S
Direktør og Bestyrelsesmedlem i Investeringselskabet MFO I A/S
Direktør i Metis Family Office A/S
Bestyrelsesmedlem i JME Entreprice A/S
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018**Resultatopgørelse**

1.000 kr.

	Note	2018	2017
Renteindtægter	4	6	0
Renteudgifter	5	-17	-16
Netto renteindtægter		-11	-16
Gebyrer og provisionsindtægter		5.558	6.750
Netto rente- og gebyrindtægter	6	5.547	6.734
Udgifter til personale og administration	7	-5.420	-5.270
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	-4	-9
Resultat før skat		123	1.455
Skat	8	-57	-330
Årets resultat		66	1.125

Totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

Årets resultat		66	1.125
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		66	1.125

Forslag til resultatdisponering

Til disposition

Overført resultat		23	23
Årets resultat		66	1.125
I alt til disposition		89	1.148
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Overført resultat		89	1.148
Udbytte		0	0
I alt anvendt		89	1.148

Balance pr. 31.12. 2018

1.000 kr.

	Note	31.12.2018	31.12.2017
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	3.394	4.720
Øvrige materielle aktiver	10	0	4
Udskudte skatteaktiver		2	2
Andre aktiver		570	662
Periodeafgrænsningsposter		224	121
Aktiver i alt		4.190	5.509
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		387	330
Andre passiver		701	698
Gæld i alt		1.088	1.028
Egenkapital			
Aktiekapital	11	2.600	2.600
Overkursfond		502	733
Overført overskud eller underskud		0	1.148
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt		3.102	4.481
Passiver i alt		4.190	5.509
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Regnskabsmæssige skøn	3		
Kapitalgrundlag	12		
Eventualforpligtelser	13		
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	14		
Nærtstående parter	15		
Aktionær- og koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2018

1.000 kr.

	<u>Aktie kapital</u>	<u>Overkurs fond</u>	<u>Overført overskud eller underskud</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	2.600	733	1.148	0	4.481
Årets resultat	0	0	66	0	66
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	66	0	66
Overført	0	-231	-1.214	1.445	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.445	-1.445
Egenkapital 31. december 2018	<u>2.600</u>	<u>502</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.102</u>
Egenkapital 1. januar 2017	2.600	733	23	0	3.356
Årets resultat	0	0	1.125	0	1.125
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.125	0	1.125
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	<u>2.600</u>	<u>733</u>	<u>1.148</u>	<u>0</u>	<u>4.481</u>

Noter

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 er 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 fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, 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 opgøres 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 fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet til ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne 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.

Noter

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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 kurtage 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 periodens 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 de 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 tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld hertil.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Øvrige materielle aktiver

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 leasingydelser.

Noter

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 på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører 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 opstået.

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 regnskabsbekendtgørelsen krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikers forenings vejledninger.

Noter

1.000 kr.

2 Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	5.547	6.734	5.836	6.778	6.469
Udgifter til personale og administration	-5.420	-5.270	-5.832	-7.149	-4.503
Årets resultat før skat	123	1.455	-17	-392	1.946
Skat	-57	-330	-9	38	-544
Årets resultat	66	1.125	-26	-354	1.402
Balance					
Egenkapital	3.102	4.481	3.356	3.382	4.186
Aktiver i alt	4.190	5.509	4.114	4.827	5.133
Nøgletal					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav*	2,35	3,06	1,50	1,48	1,81
Kapitalprocent	18,8%	24,5%	15,0%	14,8%	28,6%
Kernekapitalprocent	18,8%	24,5%	15,0%	14,8%	28,6%
Egenkapitalforrentning før skat	3,2%	37,1%	-0,5%	10,4%	55,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,7%	28,7%	-0,8%	-9,4%	40,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	1,28	1,00	0,95	1,44

* Nøgletallene fra 2017 er beregnet på basis af de lempede kapitalkrav gældende fra 1. januar 2017.

Noter

1.000 kr.

3 Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets 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.

	2018	2017
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	0
Renteindtægter i alt	6	0

5 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-17	-10
Øvrige renteudgifter	0	-6
Renteudgifter i alt	-17	-16

6 Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Gebyrindtægter hidrører fra værdipapirhandel og investeringsrådgivning.

7 Udgifter til personale og administration**Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:**

Direktion (to personer, fast vederlag)	-2.003	-1.843
Bestyrelse (fast vederlag)	0	-25
I alt	-2.003	-1.868

Direktionen modtager iht. Til kontrakten intet variabelt vederlag. Bestyrelsen har i 2018 godkendt en udbetalt bonus på kr. 50.000 til hver af de to direktører. Bestyrelsen modtager ikke vederlag i regnskabsåret.

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

Lønninger	-960	-1.071
Andre udgifter til social sikring	-25	-35
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-418	-385
I alt	-1.403	-1.491
Øvrige administrationsudgifter	-2.014	-1.911
I alt udgifter til personale og administration	-5.420	-5.270
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	4	4

Noter

1.000 kr.

	2018	2017
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-92	-85
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-12	0
Skatterådgivning	-3	-5
Andre ydelser	0	-2
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	<u>-107</u>	<u>-92</u>
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Aktuel skat	-42	-330
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-15	0
Ændring i udskudt skat	0	0
I alt	<u>-57</u>	<u>-330</u>
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-27	-320
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-30	-10
Skat ifølge resultatopgørelsen	<u>-57</u>	<u>-330</u>
Effektiv skatteprocent	<u>46,4%</u>	<u>22,7%</u>
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.12.2018	31.12.2017
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	3.394	4.720
	<u>3.394</u>	<u>4.720</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.394	4.720
	<u>3.394</u>	<u>4.720</u>
10 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	85	85
Samlet kostpris ultimo	<u>85</u>	<u>85</u>
Af- og nedskrivninger primo	-81	-72
Årets afskrivninger	-4	-9
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-85</u>	<u>-81</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>4</u>
11 Aktiekapital		

Selskabets aktiekapital består af 2.600.000 stk. aktier á kr. 1 eller multipla heraf. Der er ikke aktieklasser. Selskabet er stiftet i 2013 med en selskabskapital på tkr. 2.500. Selskabskapitalen er i 2013 forhøjet med tkr. 100.

Noter

1.000 kr.	31.12.2018	31.12.2017
12 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	3.102	4.481
Udskudte skatteaktiver	-2	-2
Foreslået udbytte	0	0
Kernekapital	3.100	4.479
Kapitalgrundlag	3.100	4.479
13 Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	82	118
Lejeforpligtelser	78	223

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PP Capital Holding A/S som administrationselskab.

Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedstillelser eller lignende.

14 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabets 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 finansiell virksomhed påtager selskabet sig risici af markedsmæssig, kreditmæssig 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 hensigtsmæssig styring af virksomheden.

15 Nærtstående parter

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

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

PP Capital Holding A/S, 100% ejer af selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

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

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

Noter

1.000 kr.

16 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes pr. 31. december 2018 af PP Capital Holding A/S, Toldbodgade 31,1253 København K. Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for PP Capital Holding A/S, som den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Claus Frøkjær-Lorensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-022340313198

IP: 185.157.xxx.xxx

2019-04-10 17:56:25Z

NEM ID 

Christian Bertel Seidelin

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-691568237189

IP: 93.167.xxx.xxx

2019-04-11 05:25:52Z

NEM ID 

Jesper Vesten Drescher

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-744825102598

IP: 2.107.xxx.xxx

2019-04-11 06:37:35Z

NEM ID 

Peter Johansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-994498274643

IP: 2.111.xxx.xxx

2019-04-11 07:54:25Z

NEM ID 

Sverrir Sverrisson

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-964213876682

IP: 85.235.xxx.xxx

2019-04-11 08:16:43Z

NEM ID 

Palle Lund Hansen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-889850880845

IP: 85.235.xxx.xxx

2019-04-11 08:42:17Z

NEM ID 

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:74530710

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-04-11 09:08:54Z

NEM ID 

Palle Lund Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-889850880845

IP: 85.235.xxx.xxx

2019-04-11 09:10:17Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DZ55C-VDM5W-3GYMP-30X7F-58JQ-6B883

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>