


ERHVERVSSTYRELSEN

- 3 JUNI 2016

Fra FT

**PP Capital Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
Ny Østergade 7, 3, 1101 København K**

CVR-nr. 35 41 57 85

Arsrapport 2015

Arsrapporten 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
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12. 2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 35 41 57 85

Finanstilsynets reg. Nr. 8311

Adresse: Ny Østergade 7,3, 1101 København K

Hjemstedskommune: København

Telefon: 88 33 04 30

Internet: www.pp-capital.dk

E-mail: 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 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 2015 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets 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 fondsmæglerselskabet 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



Jesper Vesten Drescher



Christian Bertel Seidelin



Peter Riggelsen



Jan Oland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et 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 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.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 20. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR: 33771231



Benny Voss
statsautoriseret revisor

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 2015 udgør et underskud før skat på tkr. 392, 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.

Selskabet har haft stor kundetilgang og en markant fremgang i den forvaltede kapital, der er vokset fra kr. 1,5 mia. til kr. 3,5 mia. Likviditeten i såvel det danske realkreditobligationsmarked som det internationale marked for virksomhedsobligationer har været faldende, og det er således også afspejlet i en noget lavere omsætning i markedet.

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, udover ovennævnte fratrædelser.

Begivenheder efter balancedagen

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 tiltræder som adm. direktør pr. 22. februar 2016. Sverrir Sverrisson tiltræder selskabets direktion som investeringsdirektør pr. 22. februar 2016.

Forventet udvikling

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

Videnressourcer

Selskabets 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.

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.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Administrerende direktør Palle Lund Hansen

Direktør i PP Capital Holding A/S

Investeringsdirektør Sverrir Sverrisson

Direktør i PP Capital Holding A/S

Adm. Direktør i Katia 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 Holding A/S

Bestyrelsesmedlem Christian Bertel Seidelin

Adm. Direktør i CBS Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i PP Capital Holding 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 Holding 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 Holding A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

Resultatopgørelse

1.000 kr.

	Note	2015	2014
Renteindtægter	4	6	1
Renteudgifter	5	-16	0
Netto renteindtægter		-10	1
Gebyrer og provisionsindtægter		6.788	6.468
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0
Netto rente- og gebyrindtægter	6	6.778	6.469
Udgifter til personale og administration	7	-7.149	-4.503
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	-21	-20
Resultat før skat		-392	1.946
Skat	8	38	-544
Årets resultat		-354	1.402

Totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

Årets resultat	-354	1.402
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	-354	1.402

Forslag til resultatdisponering

Til disposition		
Overført resultat	703	-549
Årets resultat	-354	1.402
I alt til disposition	349	853
Anvendelse af det til disposition værende beløb		
Overført resultat	49	703
Udbytte	300	150
I alt anvendt	349	853

Balance pr. 31.12 2015

1.000 kr.

	Note	31.12.2015	31.12.2014
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	3.459	4.178
Øvrige materielle aktiver	10	34	55
Udskudte skatteaktiver		59	0
Andre aktiver		1.059	692
Periodeafgrænsningsposter		216	208
Aktiver i alt		4.827	5.133
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		0	369
Andre passiver		1.445	577
Gæld i alt		1.445	946
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		0	1
Hensatte forpligtelser i alt		0	1
Egenkapital			
Aktiekapital	11	2.600	2.600
Overkursfond		733	733
Overført overskud eller underskud		49	703
Foreslået udbytte		0	150
Egenkapital i alt		3.382	4.186
Passiver i alt		4.827	5.133
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 2015

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 2015	<u>2.600</u>	<u>733</u>	<u>703</u>	<u>150</u>	<u>4.186</u>
Årets resultat	0	0	-654	300	-354
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	0	0	-654	300	-354
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-450</u>	<u>-450</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>2.600</u>	<u>733</u>	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>3.382</u>
Egenkapital 1. januar 2014	<u>2.600</u>	<u>733</u>	<u>-549</u>	<u>0</u>	<u>2.784</u>
Årets resultat	0	0	1.252	150	1.402
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	0	0	1.252	150	1.402
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31. december 2014	<u>2.600</u>	<u>733</u>	<u>703</u>	<u>150</u>	<u>4.186</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 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 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 fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet 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.

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 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 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	2015	2014	2013
Resultatopgørelse			
Nettorente- og gebyrindtægter	6.778	6.469	631
Udgifter til personale og administration	-7.149	-4.503	-1.343
Årets resultat før skat	-392	1.946	-722
Skat	38	-544	173
Årets resultat	-354	1.402	-549
Balance			
Egenkapital	3.382	4.186	2.784
Aktiver i alt	4.827	5.133	2.976
Nøgletal			
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav (300.000 EUR)	1,48	1,81	1,17
Kapitalprocent	14,8%	28,6%	17,7%
Kernekapitalprocent	14,8%	28,6%	17,7%
Egenkapitalforrentning før skat	-10,4%	55,8%	-25,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	-9,4%	40,2%	-19,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,95	1,44	0,47

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.

4. Renteindtægter

	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	1
Renteindtægter i alt	6	1

5. Renteudgifter

	2015	2014
Kreditinstitutter og centralbanker	-16	0
Renteudgifter i alt	-16	0

6. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Gebyrindtægter hidrører fra værdipapirhandel

7. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:	2015	2014
Direktion (to personer, fast vederlag)	-2.400	-1.052
Bestyrelse (fast vederlag)	-50	0
I alt	-2.450	-1.052

Direktion og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag.

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

Lønninger	-1.761	-1.323
Andre udgifter til social sikring	-32	-24
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-491	-269
I alt	-2.284	-1.616
Øvrige administrationsudgifter	-2.415	-1.835
I alt udgifter til personale og administration	-7.149	-4.503

Antal beskæftigede

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	6	4
--	---	---

	2015	2014
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-85	-103
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	-5	-19
Andre ydelser	-5	-31
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	-95	-153

8. Skat

1.000 kr.

Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2015	2014
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-57	-369
Ændring i udskudt skat	34	0
I alt	61	-175
	38	-544

Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	23,5	24,5
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	92	-487
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-54	-57
Skat ifølge resultatopgørelsen	38	-544

Effektiv skatteprocent	9,7%	27,9%
Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2015	2014
Ændring i udskudt skat	-23	-369
I alt	61	-175
	38	-544

Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	23,5	24,5
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	92	-487
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-54	-57
Skat ifølge resultatopgørelsen	38	-544
Effektiv skatteprocent	9,7%	27,9%

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	31.12.2015	31.12.2014
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	3.459	4.178
	3.459	4.178
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.459	4.178
	3.459	4.178

10. Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	85	85
Samlet kostpris ultimo	85	85
Af- og nedskrivninger primo	-30	-10
Årets afskrivninger	-21	-20
Af- og nedskrivninger ultimo	-51	-30
Røgnskabsmæssig værdi ultimo	34	55

11. Aktiekapital

Seleksabets 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.

12. Kapitalgrundlag

1.000 kr.	31.12.2015	31.12.2014
Kapitalgrundlag	3.382	4.186
Egenkapital	3.382	4.186
Udskudte skatteaktiver	-59	0
Foreslået udbytte	0	-150
Kernekapital	3.323	4.036
Kapitalgrundlag	3.323	4.036

13. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	90	32
Leasingforpligtelser	192	414

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Peter Sandberg Management ApS (tidl. Veddelev Holding ApS) som administrationsselskab.

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 finansiel virksomhed påtager selskabet sig risici af markedsfølsom, kreditfølsom 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. Nærstående parter

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

Nærstående parter med bestemmende indflydelse:

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

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 o lign.

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

16. Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes pr. 31. december 2015 af PP Capital Holding A/S, Ny Østergade 7,3 1101 København K. Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for PP Capital Holding A/S, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.