

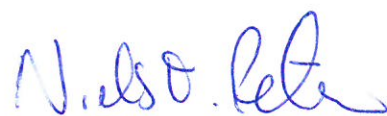
**PPIM Holding ApS**

**CVR-nr. 38 64 87 72**

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11. april 2019

Dirigent

---

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse (koncern)	10
Noteoversigt	11

## Selskabsoplysninger

### **PPIM Holding ApS**

c/o Niels Erik Petersen

Lærkevej 1

3460 Birkerød

CVR-nr.: 38 64 87 72

Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon: 20 91 00 90

### **Direktion**

Niels Erik Petersen

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for PPIM Holding ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernen og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 29. marts 2019

### Direktion



Niels Erik Petersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i PPIM Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PPIM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

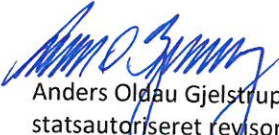
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

København, den 29. marts 2019

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10777



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 44143

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S.

### Konsolidering

Regnskabet for PPIM Holding ApS er udformet som et koncernregnskab med fuld konsolidering af indtægter, omkostninger og balanceposter fra datterselskabet Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S. Ledelsesberetningen tager udgangspunkt i de konsoliderede tal.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -5.167 t.kr. Resultat er på linje med forventningerne og er væsentligt påvirket af resultatet i Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets ledelse forventer et væsentligt forbedret resultat i 2019 som følge af selskabets opbygning og forventede udvikling i kundebasen.

### Videnressourcer

Koncernen er afhængig af specialkompetencer inden for investeringsrådgivning og eksekvering af ordrer for investors regning i forbindelse med investeringsrådgivning.

### Samfundsansvar

Koncernen ledes ud fra tre grundlæggende værdier: ordentlighed, professionalisme og institutionel kvalitet. Selskabet udøver herigennem forretningsdrevet samfundsansvar.

### Særlige risici

Koncernens egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 3 år eller mindre samt likvider. Selskabet har dermed en begrænset marked- og kreditrisiko. Koncernen har en begrænset kundekreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.



## Ledelsesberetning (forsat)

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2018.

### Ledelseshverv

#### Administrerende direktør, Niels Erik Petersen

Bestyrelsesmedlem i:

- JANICA A/S

Øvrige hverv:

- Direktør i Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
- Direktør i MERIAN ApS

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

Morderselskab				Koncern	
2018	17.05.2017- 31.12.2017			2018	17.05.2017- 31.12.2017
t.kr.	t.kr.	Resultatopgørelse	Note	t.kr.	t.kr.
0	0	Renteindtægter	5	49	14
0	0	Renteudgifter	6	-29	-33
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto renteindtægter</b>		<b>20</b>	<b>-20</b>
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter		919	5
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>4</b>	<b>939</b>	<b>-15</b>
0	0	Kursreguleringer	7	-77	-40
-32	-44	Udgifter til personale og administration	8	-11.047	-4.202
0	0	Af- og nedskrivn. på immaterielle og matr. aktiver		-94	-15
35	4.889	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
<b>3</b>	<b>4.845</b>	<b>Resultat før skat</b>		<b>-10.280</b>	<b>-4.272</b>
0	0	Skat	9	17	-17
<b>3</b>	<b>4.845</b>	<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>-10.263</b>	<b>-4.289</b>
0	0	Minoritetsinteresser andel		-5.105	-2.118
<b>3</b>	<b>4.845</b>	<b>Årets resultat</b>		<b>-5.157</b>	<b>-2.171</b>
0	0	Anden totalindkomst		0	0
<b>3</b>	<b>4.845</b>	<b>Årets totalindkomst</b>		<b>-5.157</b>	<b>-2.171</b>
<b>Resultatet for 2018 foreslås disponeret således:</b>					
3	4.845	Overført til overført resultat		-5.157	-2.171
<b>3</b>	<b>4.845</b>	<b>Årets totalindkomst</b>		<b>-5.157</b>	<b>-2.171</b>

## Balance pr. 31.12.2018

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
32	94	Tilgodehavender hos kreditinstitut. og centralbanker	6.294	5.944
0	0	Obligationer til dagsværdi	9.944	4.952
5.936	5.889	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver	284	359
0	0	Andre aktiver	906	618
0	0	Periodeafgrænsningsposter	297	334
<b>5.968</b>	<b>5.984</b>	<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.726</b>	<b>12.208</b>

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.095	33
0	0	Udskudt skat	0	17
0	19	Andre passiver	751	326
<b>0</b>	<b>19</b>	<b>Gæld i alt</b>	<b>5.846</b>	<b>377</b>
280	280	Aktiekapital	280	280
5.688	5.685	Overført overskud eller underskud	5.688	5.685
0	0	Foreslået udbytte	0	0
0	0	Minoritetsinteresser	5.912	5.866
<b>5.968</b>	<b>5.965</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.880</b>	<b>11.831</b>
<b>5.968</b>	<b>5.984</b>	<b>Passiver i alt</b>	<b>17.726</b>	<b>12.208</b>

## Egenkapitalopgørelse (koncern)

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets- reserver t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>280</b>	<b>5.685</b>	<b>0</b>	<b>5.866</b>	<b>11.831</b>
Årets resultat	0	-5.157	0	-5.105	-10.263
Anden total indkomst	0	0	0	0	0
Skat af anden total indkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	5.161	0	5.151	10.312
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>280</b>	<b>5.688</b>	<b>0</b>	<b>5.912</b>	<b>11.880</b>

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets- reserver t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital ved stiftelse</b>	<b>280</b>	<b>840</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.120</b>
Årets resultat	0	-2.171	0	-2.118	-4.289
Anden total indkomst	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	7.016	0	<b>7.984</b>	15.000
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>280</b>	<b>5.685</b>	<b>0</b>	<b>5.866</b>	<b>11.831</b>

## Noteoversigt

### Væsentlige noter

1. Kapitalforhold og solvens
2. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
3. Femårsoversigt

### Resultat og totalindkomstopgørelse

4. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat

### Balance

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
11. Øvrige materielle aktiver
12. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
13. Udskudt skat
14. Aktiekapital
15. Eventualforpligtelser

### Øvrige noter

16. Nærtstående parter
17. Koncernforhold
18. Aktionærforhold
19. Anvendt regnskabspraksis

## Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>1. Kapitalforhold og solvens</b>				
<b>Kapitalsammensætning</b>				
Egenkapital	5.968	5.965	11.880	11.831
Fradrag af kapitalandele i finansielt datterselskab	-5.936	-5.889	0	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	<b>11.880</b>	<b>11.831</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	<b>11.880</b>	<b>11.831</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	<b>11.862</b>	<b>11.831</b>
<b>Risikoeksponering*</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>38.127</b>	<b>38.283</b>
<b>Nøgletal</b>				
Egentlig kernekapitalprocent	500 %	401 %	31 %	31 %
Kernekapitalprocent	500 %	401 %	31 %	31 %
Kapitalprocent	500 %	401 %	31 %	31 %

\*Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2b.

## Noter

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

Koncernen er eksponeret over forskellige typer af risici. Formålet med selskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af de risici, som selskabet er eksponeret mod.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af selskabets risikoansvarlige.

#### Kreditrisiko og markedsrisiko

Koncernens risici er begrænsede da selskabet, i henhold til koncernens politik for anbringelse af selskabets midler, kun må placere midler i danske stats- og realkreditobligationer med en maksimal varighed på 5 år og på anfordringskonto hos selskabets bankforbindelse.

#### Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab til minimum 25 pct. af årets budgetterede omkostninger.

#### Operationel risiko

Koncernen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politik for operationelle risici. Koncernen vurderer løbende hvordan selskabet skal identificere og håndtere selskabets operationelle risici i lyset af selskabets forretningsmodel.

## Noter

	<b>Moder 2018</b>	<b>Moder 2017</b>	<b>Koncern 2018</b>	<b>Koncern 2017</b>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>3. Femårsoversigt</b>				
<b>Koncernens hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettorente- og gebyrindtægter	0	0	939	-15
Kursreguleringer	0	0	-77	-40
Udgifter til personale og administration	-32	-44	-11.047	-4.202
Resultat af kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder	35	4.889	0	0
Årets resultat	3	4.845	-5.157	-2.171
<b>Balance</b>				
Egenkapital	5.968	5.965	11.880	11.831
Aktiver i alt	5.968	5.984	17.726	12.208
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskrav	N/A	N/A	527 %	529 %
Kapitalprocent (%)	500 %	401 %	31 %	31 %
Kernekapitalprocent (%)	500 %	401 %	31 %	31 %
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0,0 %	81 %	-87 %	-36 %
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	0,0 %	81 %	-44 %	-18 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0	0	0,07	0



## Noter

### 4. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		<b>Aktiviteter</b>		
0	0	Rådgivning	0	5
0	0	Gebyrindtægter	919	0
0	0	Nettorenteindtægter	20	-20
0	0	Kursreguleringer	-77	-40
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>862</b>	<b>-55</b>
		<b>Geografiske markeder</b>		
0	0	Danmark	862	-55
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Geografiske områder i alt</b>	<b>862</b>	<b>-55</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt</b>	<b>862</b>	<b>-55</b>

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		<b>5. Renteindtægter</b>		
0	0	Obligationer	49	14
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>49</b>	<b>14</b>

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		<b>6. Renteudgifter</b>		
0	0	Kreditinstitutter og centralbanker	-29	-33
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-29</b>	<b>-33</b>

## Noter

Moderselskab		7. Kursreguleringer	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Obligationer	-79	-12
0	0	Valuta	2	-28
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-77</b>	<b>-40</b>

Moderselskab		8. Udgifter til personale og administration	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
-32	-44	Øvrige administrationsudgifter	-2.331	-1.616
0	0	Løn	-7.587	-2.565
0	0	Pension	0	0
0	0	Andre udgifter til social sikring	-28	-20
0	0	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsum	-1.101	0
<b>-32</b>	<b>-44</b>	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>-11.047</b>	<b>-6.787</b>

Moderselskab		Revisionshonorar	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
19	19	Lovpligtig revision af årsregnskabet	91	54
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
5	0	Skatterådgivning	18	0
6	0	Andre ydelser	58	165
<b>30</b>	<b>19</b>	<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>167</b>	<b>219</b>

## Noter

### 8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Morderselskab			Koncern	
2018	2017	Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Kontraktligt fast vederlag – ansatte med risikoprofil	3.294	1.357
0	0	Pension – ansatte	0	0
0	0	Kontraktligt fast vederlag – direktion	978	468
0	0	Pension – direktion	0	0
0	0	Kontraktligt fast vederlag – bestyrelse	350	224
0	0	<b>Kontraktligt fast vederlag i alt</b>	<b>4.622</b>	<b>2.049</b>
1	1	Antal af direktionsmedlemmer	1	1
0	0	Antal af bestyrelsesmedlemmer	3	3
0	0	Antal af ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	3	3

#### Særlige incitamentsprogrammer

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Morderselskab			Koncern	
2018	2017	9. Skat	2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Aktuel skat	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	17	-17
0	0	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>17</b>	<b>-17</b>

## Noter

Morderselskab		9. Skat (forsat)	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
-6	4.845	<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.280</b>	<b>-4.272</b>
0	0	Beregnet skat (22%)	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	17	-17
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>17</b>	<b>-17</b>
<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0.4%</b>

Morderselskab		10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
32	94	Til og med 3 måneder	6.294	5.944
<b>32</b>	<b>94</b>	<b>I alt</b>	<b>6.294</b>	<b>5.944</b>
32	94	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.294	5.944
<b>32</b>	<b>94</b>	<b>I alt</b>	<b>6.294</b>	<b>5.944</b>

## Noter

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.	<b>11. Øvrige materielle aktiver</b>	t.kr.	t.kr.
0	0	Kostpris primo 01.01	374	0
0	0	Tilgang i årets løb	19	374
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Kostpris ultimo 31.12</b>	<b>393</b>	<b>374</b>
0	0	Af- og nedskrivninger primo	-15	0
0	0	Årets afskrivninger	-94	-15
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-109</b>	<b>-15</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>284</b>	<b>359</b>

Morderselskab			Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.	<b>12. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	t.kr.	t.kr.
		<b>Fordeling på restløbetider</b>		
0	0	På anfordring	-5.095	-33
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>I alt</b>	<b>-5.095</b>	<b>-33</b>

## Noter

Moderselskab		13. Udskudt skat	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Udskudt skat 01.01	-17	0
0	0	Indregnet i årets resultat	17	-17
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Udskudt skat 31.12</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>
0	0	Materielle anlægsaktiver	0	-17
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>

Koncernen har ikke indregnet udskudt skatteaktiv.

Moderselskab		14. Aktiekapital
2018	2017	
t.kr.	t.kr.	
280	280	Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. 1

Moderselskab		15. Eventualforpligtelser koncern	Koncern	
2018	2017		2018	2017
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Husleje i opsigelsesperioden	484	800
0	0	Leasingsforpligtelse på printer i opsigelsesperioden	78	124

### Sambeskatning

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S indgår i en dansk sambeskatning med PPIM Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### 16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående sker på markedsvilkår.

#### Nærtstående parter

Nærtstående parter anses som selskabets direktion, aktionærer og disses nærtstående.

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter udover de i note 9 viste honorarer til bestyrelse og direktion, samt kapitalindskud i datterselskabet Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment management A/S.

### 17. Koncernforhold

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S indgår i koncernregnskabet for PPIM Holding ApS, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

### 18. Ejerforhold

Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- ANHOLD ApS
- GothOil ApS
- MERIAN ApS

### 19. 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 afrundes til nærmeste 1.000 kr.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er i forhold til 2017, sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation og måling af finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 5. september 2017 med ikrafttrædelse 1. januar 2018. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke haft en effekt på selskabets klassifikation og måling af finansielle instrumenter.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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.

## Noter

### 19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

#### **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. Valutadifferencer, 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.

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

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger 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.



## Noter

### 19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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 aconto skat.

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 nettoaktiver.

Moderselskabet 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).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

#### Balancen

##### Obligationer til dagsværdi

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nominel værdi.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter selskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

## Noter

### 19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Fastlæggelse af dagsværdi

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

#### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden).

#### Øvrige materielle anlægsaktiver

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	4 år
Inventar	4 år

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. Posten omfatter indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende kapitalforvaltningshonorarer mm. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### 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. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Noter

### 19. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

#### Øvrige finansielle forpligtelser

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

#### Hoved- og nøgletal

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