

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

CVR-nr. 38 65 13 74

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling,
Vedbæk den 11. april 2019

Dirigent

Niels O. Petersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Frydenlundsvej 30

2950 Vedbæk

CVR-nr.: 38651374

Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon: 21 35 37 99

Internet: www.ppim.dk

E-mail: ppim@ppim.dk

Bestyrelse

Jacob Bro Eriksen (formand)

Martin Gottlob

Bo Heide-Ottosen

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 Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 29. marts 2019

Direktion

Niels Erik Petersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jacob Bro Eriksen
formand

Martin Gottlob

Bo Heide-Ottosen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S 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 notoplysningerne, 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.

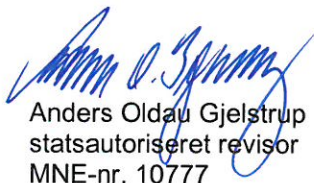
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er skønsmæssig porteføljepleje og investeringsrådgivning for kunder, klassificeret som godkendte modparter eller professionelle kunder, samt udførelse af ordre for investorers regning i forbindelse med investeringsrådgivning.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -10.230 t.kr. mod -4.245 t.kr. i 2017. Resultatet er på linje med forventningerne og er væsentlig påvirket af, at selskabet blev etableret i maj 2017. Udviklingen i aktiviteterne er ligeledes på linje med forventningerne både i forhold til udvikling af selskabet og i forhold til kundeporteføljen.

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

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for investeringsrådgivning og eksekvering af ordrer for investorers regning i forbindelse med investeringsrådgivning

Særlige risici

Selskabets egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 3 år eller mindre samt likvider. Selskabet har dermed en begrænset markeds- og kreditrisiko. Selskabet har en begrænset kunde-kreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.

Samfundsansvar

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S ledes ud fra tre grundlæggende værdier: ordentlighed, professionalisme og institutionel kvalitet. Selskabet udøver herigennem forretningsdrevet samfundsansvar.

Koncernstruktur

Selskabet indgår i koncern med PPIM Holding ApS. Selskabet har ingen datterselskaber

Ledelseshverv

Administrerende direktør Niels Erik Petersen

Bestyrelsesmedlem i:

- JANICA A/S

Øvrige hverv:

- Direktør i PPIM Holding ApS
- Direktør i Merian ApS

Ledelseshverv - bestyrelse

Bestyrelsesformand Jacob Bro Eriksen

Bestyrelsesmedlem i:

- FIRSTADERS A/S
- Uniconta A/S (formand)
- A/S Global Risk Management Ltd. Fondsmæglerselskab
- BAWAT A/S

Øvrige hverv:

- Direktør i OMNI EARNING 2017 ApS
- Direktør i OMNI TRANSACTION 2017 ApS
- Direktør i OMNI Group 2000 ApS
- Direktør i OMNI Advice 1987 ApS

Bestyrelsesmedlem Bo Heide-Ottosen

Bestyrelsesmedlem i:

- KUBEN EJENDOMSADMINISTRATION A/S
- DEAS HOLDING A/S
- DEAS A/S
- DEAS ASSET MANAGEMENT A/S (formand)

- Dane TopCO ApS
- DEAS Ejendomsudvikling A/S
- Copenhagen Alternative Investment Partners ApS

Øvrige hverv:

- Direktør i H-O Holding 2015 ApS
- Direktør i Copenhagen Alternative Investment Partners ApS
- Direktør i Nordic Fintech Angels IVS

Bestyrelsesmedlem Martin Gottlob

Bestyrelsesmedlem i:

- Investeringsforeningen IR Invest

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	18.05.2017- 31.12.2017 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	49	14
Renteudgifter	7	-29	-33
Netto renteindtægter		20	-20
Gebyrer og provisionsindtægter		919	5
Netto rente- og gebyrindtægter	5	939	-15
Kursreguleringer	8	-77	-40
Udgifter til personale og administration	9	-11.015	-4.158
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-94	-15
Resultat før skat		-10.247	-4.228
Skat	10	17	-17
Årets resultat		-10.230	-4.245

Totalindkomstopgørelse

	Note	2018 t.kr.	18.05.2017- 31.12.2017 t.kr.
Årets resultat		-10.230	-4.245
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst efter skat		-10.230	-4.245
Årets totalindkomst		-10.230	-4.245

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	6.262	5.850
Obligationer til dagsværdi		9.944	4.952
Øvrige materielle aktiver	12	284	359
Andre aktiver		906	618
Periodeafgrænsningsposter		297	334
Aktiver i alt		17.694	12.113
	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hensættelser til udskudt skat	13	0	17
Hensatte forpligtelser i alt		0	17
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	5.095	33
Andre passiver		751	308
Gæld i alt		5.846	341
Aktiekapital	15	1.022	1.000
Overført overskud eller underskud		10.826	10.755
Egenkapital i alt		11.848	11.755
Passiver i alt		17.694	12.113

Øvrige noter

16-20

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 2018			
Egenkapital 01.01.2018	1.000	10.755	11.755
Årets resultat	0	-10.231	-10.231
Anden totalindkomst	0	0	0
Skat af anden kapitalindkomst	0	0	0
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	22	10.302	10.324
Egenkapital 31.12.2018	1.022	10.826	11.848

Egenkapital 2017

Egenkapital ved stiftelse, 18.05.2017	501	499	1.000
Årets resultat	0	-4.245	-4.245
Anden totalindkomst	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	499	14.501	15.000
Egenkapital 31.12.2017	1.000	10.755	11.755

Noter

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Udskudt skat
14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
15. Aktiekapital

Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser
17. Nærtstående parter
18. Aktionærforhold
19. Koncernforhold
20. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i 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.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsafregningen for Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 20.

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.

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.

Balancen

Obligationer til dagsværdi

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet 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

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 markededata.

2. Kapitalforhold og solvens

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	11.848	11.772
Egentlig kernekapital	11.848	11.772
Kernekapital	11.848	11.772
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	11.848	11.772
Nøgletal		
Egentligkernekapitalprocent	31 %	31 %*

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

Noter

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for 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.

Selskabet 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

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

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

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

Noter

4. Femårsoversigt

	2018 t.kr.	2017* t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Resultatopgørelse		
Netto rente- og gebyrindtægter	939	-15
Kursreguleringer	-77	-40
Udgifter til personale og administration	-11.015	-4.158
Årets resultat	-10.230	-4.245
Balance		
Egenkapital	11.848	11.755
Aktiver i alt	17.694	12.113
Nøgletal		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	529 %	523 %
Kapitalprocent	31 %	31 %
Kernekapitalprocent	31 %	31 %
Egenkapitalforrentning før skat	-86 %	-36 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-86 %	-36 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,07	0,00

* 2017 dækker kun over perioden 18.05.2017 til 31.12.2017.

	2018 t.kr.	18.05.2017 31.12.2017 t.kr.
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder		
Aktiviteter		
Rådgivning	919	5
Nettorenteindtægter	20	-20
Kursreguleringer	-77	-40
Kursreguleringer	11.848	11.755
Aktiviteter i alt	862	-55
Geografiske markeder		
Danmark	862	-55
Geografiske markeder i alt	862	-55
Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	862	-55

Noter

	2018	18.05.2017 31.12.2017
	t.kr.	t.kr.
6. Renteindtægter		
Obligationer	49	14
Renteindtægter i alt	49	14

7. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-29	-33
Renteudgifter i alt	-29	-33

8. Kursreguleringer

Obligationer	-79	-12
Valuta	2	-28
Kursreguleringer i alt	-77	-40

9. Udgifter til personale og administration

	t.kr.	t.kr.
Personaleudgifter	-8.716	-2.586
Øvrige administrationsudgifter	-2.299	-1.572
Udgifter til personale og administration i alt	-11.015	-4.158

Personaleudgifter

Løn	-7.587	-2.565
Pension	0	0
Andre udgifter til social sikring	-28	-20
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-1.101	0
Personaleudgifter i alt	-8.716	-2.586

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	7	4
--	---	---

Noter

			18.05.2017- 2018	31.12.2017
			t.kr.	t.kr.
9. Udgifter til personale og administration (forsat)				
Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil 2018	Direktion	Bestyrelse		Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.		t.kr.
Kontraktligt vederlag	978	350		3.294
Pension	0	0		0
Fast vederlag i alt	978	350		3.294
Variabelt kontant vederlag	0	0		0
Variabelt aktiebaseret vederlag	0	0		0
Variabelt vederlag i alt	0	0		0
Vederlag i alt	978	350		3.294
Antal medlemmer/ansatte	1	3		3
Samlede pensionsforpligtelser	0	0		0

Selskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er tre ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen

Direktion

Administrerende direktør Niels Erik Petersen	978	468
--	-----	-----

Bestyrelse

Bestyrelsesformand Jacob Bro Eriksen	150	93
Bestyrelsesmedlem Bo Heide-Ottosen	100	62
Bestyrelsesmedlem Martin Gottlob	100	29
Bestyrelsesmedlem Lars Lütjohan Jensen (fratrådt den 12.10.2017)	0	40

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra fondsmæglerselskabet i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i et selskab inden for samme koncern.

Noter

18.05.2017-
2018 31.12.2017

9. Udgifter til personale og administration (forsat)

Revisionshonorar	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	73	35
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	13	0
Andre ydelser	52	165
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	138	200

10. Skat	18.05.2017- 2018 t.kr.	31.12.2017 t.kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	17	-17
Skat af årets resultat	17	-17

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22%.

Resultat før skat	-10.247	-4.228
Beregnet skat ved skatteprocent på 22%	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger		
Ændring i udskudt skat	17	-17
Skat af årets resultat	17	-17
Effektiv skatteprocent	0,2 %	-0,4%

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Anfordring		
Til og med 3 måneder	6.262	5.850
I alt	6.262	5.850
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.262	5.850
I alt	6.262	5.850

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
12. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	374	0
Tilgang i årets løb	19	374
Kostpris ultimo	393	374
Af- og nedskrivninger primo	-15	0
Årets afskrivninger	-94	-15
Af- og nedskrivninger ultimo	-109	-15
Bogført beholdning ultimo	284	-359

13. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Indreg- net i årets resultat t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
2018			
Materielle anlægsaktiver	-17	17	0
I alt	-17	17	0

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider		
På anfordring	-5.095	-33
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-5.095	-33

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Aktiekapital		
Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. 1.000	1.022	1.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	2018	2017
	t.kr	t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Husleje i opsigelsesperioden udgør	485	800
Leasingforpligtelse på printere i opsigelsesperioden udgør	79	124
I alt	564	924

Selskabet har stillet garanti over for Garantifonden for indskydere og investorer på i alt 16 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PPIM Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2017 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.

17. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Der har i regnskabsåret ikke været foretaget transaktioner med nærtstående parter udover de i note 9 viste honorarer til bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Christopher John Nicholas Braden	Kapitalejer	Kapitalindskud
PPIM Holding ApS	Kapitalejer	Kapitalindskud
J. Duckert Holding A/S	Kapitalejer	Kapitalindskud
Bestyrelse	Ledelse	Honorar
Direktion	Ledelse	Løn

18. Aktionærforhold

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

- Christopher John Nicholas Braden
- PPIM Holding ApS
- J. Duckert Holding A/S
- R&H Trust Co (Jersey) Limited as trustee of the Elk Trust

Noter

19. Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for PPIM Holding ApS, som er den største og mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

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 fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen (*alternativt kan afviklingsdagen anvendes*), 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. Tilgodehaverne, 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

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

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 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.

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 på kreditter.

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	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 positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten 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 regnskabs-

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

årets 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.

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. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garanti-perioden.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

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