

Fondsmæglerselskab
Petersen & Partners
Investment Management A/S

CVR-nr. 38 65 13 74

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, Vedbæk, den 18. april 2018

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse fra 18.05.2017 til 31.12.2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12

Oplysninger om selskabet

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Frydenlundsvej 30

2950 Vedbæk

CVR-nr.: 38 65 13 74

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 2017 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 selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 4. april 2018

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 18.05.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 18.05.2017 - 31.12.2017 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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. 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 04.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabet 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 negativt resultat på 5.000 til 10.000 t.kr. i 2018 som følge af selskabets opbygning og forventede udvikling i kundebasen.

Videnressourcer

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for investeringsrådgivning og eksekvering af ordrer for investors 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 kundekreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.

Samfundsansvar

Petersen & Partners ledes ud fra tre grundlæggende værdier; Ordentlighed, professionalisme og institutionel kvalitet. Selskabet udøver herigennem forretningsdrevet samfundsansvar.

Ledelseshverv

Administrerende direktør Niels Erik Petersen

Bestyrelsesmedlem i:

- JANICA A/S

Øvrige hverv:

- Direktør i PPIM Holding ApS
- Direktør i MERIAN ApS

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand Jacob Bro Eriksen

Bestyrelsesmedlem i:

- Uniconta ApS (formand)
- BAWAT A/S
- Firstaiders A/S
- BLUE OCEAN ROBOTICS HOLDING ApS
- A/S Global Risk Management Ltd. Fondsmæglerselskab
- Foreningen Drug Rebels

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsesmedlem Martin Gottlob

Bestyrelsesmedlem i:

- Investeringsforeningen IR Invest

Bestyrelsesmedlem Bo Heide-Ottosen

Bestyrelsesmedlem i:

- KUBEN EJENDOMSADMINISTRATION A/S
- DEAS HOLDING A/S
- DEAS A/S
- DEAS EJENDOMSMÆGLERSELSKAB A/S
- DEAS PROPERTY ASSET MANAGEMENT A/S (formand)
- DEAS EJENDOMSUDVIKLING A/S
- Copenhagen Alternative Investment Partners A/S

Øvrige hverv:

- Direktør i Dane TopCo ApS
- Direktør i H-O Holding 2015 ApS
- Direktør i Copenhagen Alternative Investment Partners A/S
- Direktør i Nordic Fintech Angels IVS

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2017.

Resultat- og totalindkomstopgørelse fra 18.05.2017 til 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	5	14
Renteudgifter	6	-33
Netto renteindtægter		-20
<hr/>		
Gebyrer og provisionsindtægter		5
Netto rente- og gebyrindtægter	4	-15
<hr/>		
Kursreguleringer	7	-40
Udgifter til personale og administration	8	-4.158
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-15
Resultat før skat		-4.228
<hr/>		
Skat	9	-17
<hr/>		
Årets resultat		-4.245

Totalindkomstopgørelse

	Note	2017 t.kr.
Årets resultat		-4.245
Anden totalindkomst		0
Årets totalindkomst		-4.245

Balance pr. 31.12.2017

Aktiver	Note	2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	5.850
Obligationer til dagsværdi		4.952
Øvrige materielle aktiver	11	359
Udsudte skatteaktiver	12	-17
Andre aktiver		618
Periodeafgrænsningsposter		334

Aktiver i alt		12.096
----------------------	--	---------------

Passiver	Note	2017 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	33
Andre passiver		308
Gæld i alt		341

Aktiekapital	14	1.000
Overført overskud eller underskud		10.755
Egenkapital i alt		11.755

Passiver i alt		12.096
-----------------------	--	---------------

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital ved stiftelse	501	0	499	1.000
Årets resultat	0	0	-4.245	-4.245
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	499	0	14.501	15.000
Egenkapital 31.12.2017	1.000	0	10.755	11.755

Noter

Noteoversigt

Væsentlige noter

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

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

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

Øvrige noter

16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold
19. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Noter

I. Kapitalforhold og solvens

	2017
	t.kr.
Kapitalsammensætning	
Egenkapital	11.755
Skatteaktiver	-17
Egentlig kernekapital	11.772
Kernekapital	11.772
Hybrid-/Supplerende kapital	0
Kapitalgrundlag	11.772
Risikoeksponering*	38.047
Nøgletal	
Kapitalprocent**	30,9%

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

**Idet selskabet ikke har hybrid- eller supplerende kapital, er selskabets samlede kapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent og kernekapitalprocent jf. art. 92 stk. 1 i CRR-forordningen de samme.

Noter

2. 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 risikansvarlige.

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 og stabilt likvidt beredskab til minimum 25 pct. af årets budgetterede omkostninger.

Operationel risiko

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

Noter

3. Femårsoversigt

	2017
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Resultatopgørelse	
Netto rente- og gebyrindtægter	-15
Kursreguleringer	-40
Udgifter til personale og administration	-4.158
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
Årets resultat	-4.245
Balance	
Egenkapital	11.755
Aktiver i alt	12.096
Nøgletal	
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	523,2%
Kapitalprocent	30,9%
Kernekapitalprocent	30,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-36,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	-36,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,00

Noter

4. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer 18.05.2017 til 31.12.2017

fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder t.kr.

Aktiviteter	
Rådgivning	5
Nettorenteindtægter	-20
Kursreguleringer	-40
Aktiviteter i alt	-55
Geografiske markeder	
Danmark	-55
Geografiske områder i alt	-55
Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	
	-55

18.05.2017 til 31.12.2017

5. Renteindtægter t.kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0
Obligationer	14
Øvrige renteindtægter	0
Renteindtægter i alt	14

18.05.2017 til 31.12.2017

6. Renteudgifter t.kr.

Kreditinstitutter og centralbanker	-33
Øvrige renteudgifter	0
Renteudgifter i alt	-33

18.05.2017 til 31.12.2017

7. Kursreguleringer t.kr.

Obligationer	-12
Valuta	-28
Kursreguleringer i alt	-40

Noter

18.05.2017 til 31.12.2017

8. Udgifter til personale og administration

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

Personaleudgifter

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

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede 4

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
			t.kr.
18.05.2017 til 31.12.2017	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag	468	224	1.357
Pension	0	0	0
Fast vederlag i alt	468	224	1.357
Variabelt kontant vederlag			
Variabelt aktiebaseret vederlag			
Variabelt vederlag i alt	0	0	0
Vederlag i alt	468	224	1.357
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.

Noter

18.05.2017 til 31.12.2017

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

t.kr.

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen

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

Bestyrelse

Bestyrelsesformand Jacob Bro Eriksen	93
--------------------------------------	----

Bestyrelsesmedlem Bo Heide-Ottosen	62
------------------------------------	----

Bestyrelsesmedlem Martin Gottlob	29
----------------------------------	----

Bestyrelsesmedlem Lars Lütjohan Jensen (fratrådt den 12.10.2017)	40
--	----

18.05.2017 til 31.12.2017

Revisionshonorar

t.kr.

Lovpligtig revision af årsregnskabet	35
--------------------------------------	----

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	
---------------------------------------	--

Skatterådgivning	
------------------	--

Andre ydelser	165
---------------	-----

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte	200
---	------------

revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	
--	--

Noter

18.05.2017 til 31.12.2017

9. Skat	t.kr.
Aktuel skat	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	
Ændring i udskudt skat	-17
Regulering vedr. tidligere år	
Skat af årets resultat	-17
Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22%	
Resultat før skat	-4.228
Beregnet skat ved skatteprocent på 22%	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-17
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	
Regulering vedr. tidligere år	
Andet	
Skat af årets resultat	-17
Effektiv skatteprocent	-0,4%

Noter

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2017
	t.kr.
Anfordring	
Til og med 3 måneder	5.850
Over 3 måneder og til og med 1 år	
Over 1 år og til og med 5 år	
Over 5 år	
I alt	5.850
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.850
I alt	5.850
	2017
11. Øvrige materielle aktiver	t.kr.
Kostpris primo	0
Valutakursregulering	
Tilgang i årets løb	374
Afgang i årets løb	
Overførsler til andre poster i årets løb	
Kostpris ultimo	374
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursregulering	
Årets nedskrivninger	
Årets afskrivninger	-15
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	
Af- og nedskrivninger ultimo	-15
Bogført beholdning ultimo	359

Noter

12. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01	Valuta- omregning	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapital en	Udskudt skat 31.12
2017	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver	0	0	-17	0	-17
Øvrige					
Skattemæssigt underskud	0	0	0	0	0
I alt	0	0	-17	0	-17

Heraf regulering af tidligere års skat

	2017 t.kr.
13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	
Fordeling på restløbetider	
På anfordring	-33
Til og med 3 måneder	
Over 3 måneder og til og med 1 år	
Over 1 år og til og med 5 år	
Over 5 år	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-33

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

Noter

15. Eventualforpligtigelser

Husleje i opsigelsesperioden udgør 800 t.kr.

Leasingforpligtigelse på printere i opsigelsesperioden udgør 124 t.kr.

Datterselskab

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PPIM Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og ligeledes for eventuelle forpligtigelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses selskabets bestyrelse, direktion og aktionærer og disses nærtstående.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret ikke været foretaget transaktioner med nærtstående parter udover de i note 8 viste honorarer til bestyrelse og direktion.

17. Aktionærforhold

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

- PPIM Holding ApS
- J. Duckert Holding A/S
- Christopher John Nicholas Braden

18. Koncernforhold

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

19. 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.

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.

Noter

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.

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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved 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 selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Selskabet 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Noter

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og ledelse omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets 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 selskabets 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. 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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Noter

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 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 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.

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 nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

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