

**FIH PARTNERS A/S**

**CVR-nr. 84321710**

**Göteborg Plads 1, 8.**

**2150 Nordhavn**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.03.2016

**Dirigent**



---

Navn: Kim Schønnemann Bøttkjær

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

FIH PARTNERS A/S  
Göteborg Plads 1, 8.  
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 84321710  
Hjemsted: Danmark  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### Bestyrelse

Henrik Sjøgreen, Bestyrelsesformand  
Jørgen Overholt Dahl Hansen  
Kim Schønnemann Bøttkjær  
Palle Nordahl

### Direktion

Kim Schønnemann Bøttkjær, Direktør

### Bank

Jyske Bank A/S  
Vesterbrogade 9  
1780 København V

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for FIH PARTNERS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.03.2016

### Direktion



Kim Schønnemann Bøttkjær  
Direktør

### Bestyrelse


Henrik Sjøgreen  
Bestyrelsesformand



Palle Nordahl



Jørgen Overholt Dahl Hansen



Kim Schønnemann Bøttkjær

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i FIH PARTNERS A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FIH PARTNERS A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

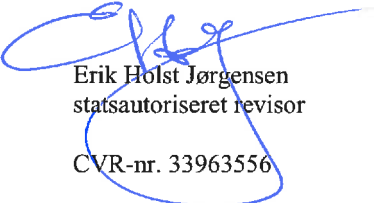
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 03.03.2016

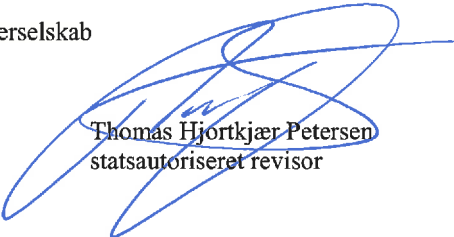
### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Erik Holst Jørgensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556



Thomas Hjortkjaer Petersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

FIH PARTNERS A/S tilbyder uafhængig rådgivning om køb og salg af virksomheder (M&A), børsnotering af virksomheder, fortegningsmissioner og rådgivning i forbindelse med overtagelser af virksomheder mv.

Selskabet har pr. 1 oktober 2015 overtaget FIH Erhvervsbank's corporate finance aktiviteter med henblik på at videreføre disse. Selskabets formål er herefter at yde finansiell rådgivning om køb og salg af virksomheder, fusioner, privatiseringer og kapitaltilførsler.

På [www.fihpartners.com](http://www.fihpartners.com) findes yderligere detaljer om FIH PARTNERS A/S' transaktioner.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets overskud blev på 29.173 t.kr. imod -193 t.kr. i 2014. Resultatet er på niveau med det forventede og anses for tilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der foreligger ingen særlige usikkerheder, som har påvirket indregning og måling i årsregnskabet.

### Risikostyring

Selskabets risici vedrører især værdiansættelse af goodwill og tilgodehavender. Der foretages løbende impairmenttest af værdien af goodwill og tilgodehavender.

### Usædvanlige forhold og risici

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregning og måling i årsregnskabet. Selskabet er ikke påvirket af særlige risici.

### Videnressourcer

FIH PARTNERS A/S har et af de mest erfarne rådgiverteams i Danmark, hvilket er en væsentlig årsag til selskabets position i markedet og indtjening.

### Forventet udvikling

Aktiviteterne for 2016 vil afspejle et fuld års drift af de tilkøbte aktiviteter og der forventes derfor et resultat der er på niveau med eller højere end 2015.

### Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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 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 årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta er optaget til de officielt noterede kurser ved årets udgang. Samtlige valutakursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Honorarer indregnes, når der er erhvervet endelig ret hertil.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.



## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

#### 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 brug.

Omkostninger til indretning af lejede lokaler aktiveres og afskrives over 5 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar mv. måles til anskaffelsespris med fradrag af foretagne afskrivninger. Der afskrives lineært over aktivernes forventede levetid, dog maksimalt 5 år. Enkelt aktiver med uvæsentlig værdi afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles ved første indregning til kostpris. Tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, og der foretages nedskrivninger såfremt der foreligger objektive indikationer på, at der er sket værdiforringelser

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Der afsættes udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Eventuelle skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidige indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme juridiske skatteenhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til afslutning af projekt.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		45.215.246	0
Andre driftsindtægter		<u>1.064.105</u>	<u>0</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>46.279.351</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	1	(3.874.261)	(240.000)
Af- og nedskrivninger		(1.119.776)	0
Andre driftsomkostninger		<u>(3.132.782)</u>	<u>(15.340)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>38.152.532</b>	<b>(255.340)</b>
Andre finansielle omkostninger		<u>(17.412)</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>38.135.120</b>	<b>(255.340)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>(8.961.753)</u>	<u>62.558</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>29.173.367</u></b>	<b><u>(192.782)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		12.453.658	0
Overført resultat		<u>16.719.709</u>	<u>(192.782)</u>
		<b><u>29.173.367</u></b>	<b><u>(192.782)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		20.418.635	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2	<u>20.418.635</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.419.546	0
Indretning af lejede lokaler		2.245.812	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u>5.665.358</u>	<u>0</u>
Deposita		1.843.413	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>1.843.413</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>27.927.406</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.410.557	0
Udskudt skat		0	62.558
Andre tilgodehavender		10.221.648	0
Periodeafgrænsningsposter		1.292.364	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>50.924.569</u>	<u>62.558</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>16.918.918</u>	<u>862.662</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>67.843.487</u>	<u>925.220</u>
<b>Aktiver</b>		<u>95.770.893</u>	<u>925.220</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital	4	2.400.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		13.098.780	(106.030)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.453.658	0
<b>Egenkapital</b>		<b>27.952.438</b>	<b>893.970</b>
Udskudt skat		954.555	0
Andre hensatte forpligtelser		80.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.034.555</b>	<b>0</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	27.230.677	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.230.677</b>	<b>0</b>
Bankgæld		184.839	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		900.382	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	6	13.971.680	0
Skyldig selskabsskat		8.007.198	0
Anden gæld	7	16.489.124	31.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.553.223</b>	<b>31.250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>66.783.900</b>	<b>31.250</b>
<b>Passiver</b>		<b>95.770.893</b>	<b>925.220</b>
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	(106.030)	0	893.970
Kapitalforhøjelse	1.400.000	286.777	0	1.686.777
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(3.801.676)	0	(3.801.676)
Årets resultat	0	16.719.709	12.453.658	29.173.367
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.400.000</b>	<b>13.098.780</b>	<b>12.453.658</b>	<b>27.952.438</b>

## Noter

	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	3.460.431	240.000
Andre omkostninger til social sikring	15.240	0
Andre personaleomkostninger	398.590	0
	<u>3.874.261</u>	<u>240.000</u>
		<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>
<b>2. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		21.174.881
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>21.174.881</u>
Årets afskrivninger		(756.246)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u>(756.246)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>20.418.635</u>
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> <b>kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b> <b>kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange	3.658.046	2.370.842
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>3.658.046</u>	<u>2.370.842</u>
Årets afskrivninger	(238.500)	(125.030)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(238.500)</u>	<u>(125.030)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>3.419.546</u>	<u>2.245.812</u>

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	2.400	1.000,00	2.400.000
	<u>2.400</u>		<u>2.400.000</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	1.000.000	75.000.000	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Kapitalforhøjelse	1.400.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	(74.000.000)	0	0	0
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<u>2.400.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>75.000.000</u>	<u>75.000.000</u>	<u>75.000.000</u>

## 5. Gæld til tilknyttede virksomheder

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder omfatter earn-out forpligtelse vedrørende virksomhedskøb.

## 6. Gæld til tilknyttede virksomheder

Kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder omfatter earn-out forpligtelse vedrørende virksomhedskøb og skyldigt ekstraordinært udbytte.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>7. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	46.599	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	526.055	0
Andre skyldige omkostninger	15.916.470	31.250
	<u>16.489.124</u>	<u>31.250</u>

Andre skyldige omkostninger omfatter skyldig bonus m.m.

## 8. Eventualforpligtelser



## Noter

FIH PARTNERS A/S er sambeskattet med dets ultimative moderselskab FIH Holding A/S (administrationselskabet), moderselskabet FIH Erhvervsbank A/S og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. De enkelte selskaber i sambeskattningen hæfter for den del af indkomstskatten, aconto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet. Ved udnyttelse af underskud i koncernselskaberne er administrationselskabet forpligtet til at betale skatteværdien af underskuddet til underskudsselskabet. De koncernselskaber, som udnytter underskuddene er forpligtet til at betale et beløb svarende til skatteværdien af underskudsudnyttelsen til administrationselskabet. Ved modtagelse af betaling for underskudsudnyttelsen overtager administrationselskabet hæftelsen.

Selskabet har indgået en operationel leasingaftale om leje af lokaler. Aftalen er uopsigelig indtil maj 2020 og de årlige omkostninger andrager i gennemsnit omkring 5 mio.kr..

## 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

### Koncernforhold

Indgår i koncernregnskabet for:

- FIH Erhvervsbank A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø (CVR: 17029312)
- FIH Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø (CVR: 32937853)

## 10. Ejerforhold

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

- Anpartsselskabet af 30. september 2015 nr. 1, Göteborg Plads 1, 8. sal, 2150 Nordhavn
- FIH Erhvervsbank A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø