

PPIM Holding ApS

CVR-nr. 38 64 87 72

Arsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling,
Vedbæk den 27. april 2023

Dirigent:



Niels Erik Petersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse (Koncern)	11
Egenkapitalopgørelse (Moder)	11
Noteoversigt	12

Selskabsoplysninger

PPIM Holding ApS

c/o Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
Frydenlundsvej 30
2950 Vedbæk
CVR-nr.: 38648772
Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon: 20 91 00 90

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 2022 for PPIM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at moder- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 30. marts 2023

Direktion

Niels Erik Petersen
Administrerende direktør

Bestyrelse

Jacob Bro Eriksen
formand

Martin Gottlob

Bo Heide-Ottosen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PPIM Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret moder- og koncernregnskabet for PPIM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Moder- og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at moder- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for moder- og koncernregnskabet

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 moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet.

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 moder- og koncernregnskabet, 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 udadelser, 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 moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om moder- og koncernregnskabet 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 moder- og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af moder- og koncernregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med moder- og koncernregnskabet 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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

København, den 30. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som Forvalter af Alternativ Investeringsforeninger (FAIF) for Petersen & Partners Private Equity A/S og Petersen & Partners Private Credit A/S samt 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen andrager -2.819 t.kr. Resultat er på linje med forventningerne og er væsentligt påvirket af resultatet i Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S samt aktiviteterne som FAIF.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets ledelse forventer et markant forbedret resultat i 2023 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.

Særlige risici

Koncernens egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 5 år eller mindre samt likvider. Selskabet har dermed en begrænset markeds- og kreditrisiko. Koncernen har en begrænset kundekreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.

Ledelsesberetning (fortsat)

Samfundsansvar

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

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelse i moderselskabet og koncernen fremgår af selskabets hjemmeside: www.ppim.dk/company-information.

Ledelseshverv – Direktion

Administrerende direktør: Niels Erik Petersen

Bestyrelsesmedlem i:

- JANICA A/S
- Petersen & Partners Private Credit A/S (formand)
- Petersen & Partners Private Credit II A/S (formand)
- Petersen & Partners Private Equity A/S (formand)
- Petersen & Partners Private Equity II A/S (formand) Petersen & Partners PFC A/S (formand)

Øvrige hverv:

- Direktør i PPIM Holding ApS
- Direktør i Merian ApS
- Direktør Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Ledelseshverv – Bestyrelse

Bestyrelsesformand: Jacob Bro Eriksen

Bestyrelsesmedlem i:

- PPIM Holding ApS (formand)
- Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S (formand)
- Ginnerup Capital ApS (formand)
- POS ONE 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

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelseshverv – Bestyrelse (fortsat)

Bestyrelsesmedlem: Bo Heide-Ottosen

Bestyrelsesmedlem i:

- Copenhagen Alternative Investment Partners ApS (formand)
- Radiobotics ApS (formand)
- Clean Holding II ApS (formand)
- Clean Holding I ApS (formand)
- GørDetSelvFliserens ApS (formand)
- POLYMA ApS (formand)
- NANOSTONE A/S (formand)
- Clean Holding Alge-Stop ApS (formand)
- Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
- PPIM Holding ApS

Øvrige hverv:

- Direktør i H-O Holding 2015 ApS
- Direktør i Nordic Fintech Angels ApS
- Direktør i RadioboticsInvest ApS

Bestyrelsesmedlem: Martin Gottlob

Bestyrelsesmedlem i:

- PPIM Holding ApS
- Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S
- Investeringsforeningen IA Invest
- Investeringsforeningen Selected Investments (formand)

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2022.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022

Moderselskab				Koncern	
2022	2021			2022	2021
t.kr.	t.kr.	Resultatopgørelse	Note	t.kr.	t.kr.
3	0	Renteindtægter	6	4	0
-23	-19	Renteudgifter	7	-58	-82
-20	-19	Netto renteindtægter	5	-54	-82
3.727	8.636	Gebyrer og provisionsindtægter		10.545	16.446
3.707	8.617	Netto rente- og gebyrindtægter	5	10.491	16.363
0	0	Kursreguleringer	4,5,8	-385	-209
-2.897	-2.476	Udgifter til personale og administration	9	-12.245	-15.288
0	0	Af- og nedskrivning på immaterielle og matr. aktiver		-680	-760
-3.629	-2.175	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
-2.819	3.966	Resultat før skat		-2.819	107
0	-1.351	Skat	10	0	0
-2.819	2.615	Årets resultat før minoritetsinteresser		-2.819	107
0	0	Minoritetsinteresser andel		0	-1.643
-2.819	2.615	Årets resultat		-2.819	1.750
0	0	Anden totalindkomst		0	0
-2.819	2.615	Årets totalindkomst		-2.819	1.750
Resultatet for 2022 foreslås disponeret således:					
-2.819	2.615	Overført til overført resultat		-2.819	1.750
-2.819	2.615	Årets totalindkomst		-2.819	1.750

Balance pr. 31.12.2022

Morderselskab			Note	Koncern	
2022 t.kr.	2021 t.kr.			2022 t.kr.	2021 t.kr.
5.336	3.073	Tilgodehavender hos kreditinstitut og centralbanker	11	5.641	4.332
0	0	Obligationer til dagsværdi		3.972	4.714
0	0	Aktier mv.		126	527
10.638	10.557	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver	13	2.028	2.709
0	72	Andre aktiver		1.837	2.511
0	33	Periodeafgrænsningsposter		267	186
15.974	13.734	Aktiver i alt		13.872	14.978

Morderselskab			Note	Koncern	
2022 t.kr.	2021 t.kr.			2022 t.kr.	2021 t.kr.
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	29	18
871	3.066	Andre passiver		3.332	5.174
871	3.066	Gæld i alt		3.360	5.192
513	293	Aktiekapital	15	513	293
7.034	0	Overkurs ved emission		0	0
7.556	10.375	Overført overskud eller underskud		9.998	5.233
0	0	Foreslået udbytte		0	0
0	0	Minoritetsinteresser		0	4.260
15.103	10.668	Egenkapital i alt		10.511	9.786
15.974	13.734	Passiver i alt		13.872	14.978

Egenkapitalopgørelse (Koncern)

--	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- reserver t.kr.	I alt t.kr. -
Egenkapital 01.01.2022	293	0	5.233	4.260	9.786
Årets resultat	0	0	-2.819	0	-2.819
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	4.260	-4.260	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	220	3.324	0	0	3.544
Egenkapital 31.12.2022	513	3.324	6.674	0	10.511

--	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- reserver t.kr.	I alt t.kr. -
Egenkapital 01.01.2021	293	0	7.759	7.692	15.744
Årets resultat	0	0	1.750	-1.643	107
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	-4.276	-1.789	-6.065
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2021	293	0	5.233	4.260	9.786

Egenkapitalopgørelse (Moder)

--	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr. -
Egenkapital 01.01.2022	293	0	10.375	0	10.668
Årets resultat	0	0	-2.819	0	-2.819
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser (kontant)	51	3.461	0	0	3.512
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser (apportindskud)	169	3.573	0	0	3.742
Egenkapital 31.12.2022	513	7.034	7.556	0	15.103

--	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr. -
Egenkapital 01.01.2021	293	0	7.759	0	8.052
Årets resultat	0	0	2.615	0	2.615
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2021	293	0	10.375	0	10.668

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 for koncern

Resultat- og totalindkomstopgørelse

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på 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. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
13. Øvrige materielle aktiver
14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
15. Aktiekapital

Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser koncern
17. Nærtstående parter
18. Koncernforhold
19. Aktionærforhold
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 regnskabsaflæggelsen for moder- og koncernregnskabet i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 20.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer omfatter honorarer, gebyrer og provisioner, herunder også performance fee og afgivne provisioner. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført og indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden.

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.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Noter

Fastlæggelse af dagsværdi

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

	Moderselskab		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Kapitalforhold og solvens				
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	15.103	10.668	10.511	9.786
Fradrag af kapitalandele i finansielt datterselskab	-6.780	-10.557	0	0
Egentlig kernekapital	8.323	111	10.511	9.786
Kernekapital	8.323	111	10.511	9.786
Supplerende kapital	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	8.323	111	10.511	9.786
Nøgletal				
Kapitalprocent	372%	5%	20%	439%
Kernekapitalprocent	372%	5%	20%	439%

Noter

3. 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 en politik for håndtering af operationelle risici. Koncernen vurderer løbende, hvordan selskabet skal identificere og håndtere selskabets operationelle risici i lyset af selskabets forretningsmodel.

Noter

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4. Femårsoversigt for koncern					
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	10.491	16.363	11.309	3.744	939
Kursreguleringer	-385	-209	-47	-70	-77
Udgifter til personale og administration	-12.245	-15.288	-11.196	-13.140	-11.047
Årets resultat	-2.819	1.750	119	-4.557	-5.157
Balance					
Egenkapital	10.511	9.786	15.744	12.880	11.880
Aktiver i alt	13.872	14.978	21.927	14.502	17.726
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	467%	439%	703%	574%	527%
Kapitalprocent	20%	439%	34%	34%	31%
Kernekapitalprocent	20%	439%	34%	34%	31%
Egenkapitalforrentning før skat	-27%	1%	-5%	-35%	-87%
Egenkapitalforrentning efter skat	-27%	14%	-4%	-35%	-44%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,79	1,01	0,95	0,29	0,07

Noter

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Morderselskab			Koncern	
2022	2021		2022	2021
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
Aktiviteter				
3.727	8.636	Management fee	10.545	16.446
-19	-19	Nettorenteindtægter	-54	-82
0	0	Kursreguleringer	-385	-209
3.707	8.617	Aktiviteter i alt	10.106	16.155
Geografiske markeder				
3.707	8.617	Danmark	10.106	16.155
3.707	8.617	Geografiske områder i alt	10.106	16.155

6. Renteindtægter

3	0	Obligationer	4	0
3	0	Renteindtægter i alt	4	0

7. Renteudgifter

-23	-19	Kreditinstitutter og centralbanker	-32	-30
0	0	Øvrige renteudgifter	-26	-52
-23	-19	Renteudgifter i alt	-58	-82

8. Kursreguleringer

0	0	Obligationer	-385	-208
0	0	Valuta	0	-1
0	0	Kursreguleringer i alt	-385	-209

Noter

9. Udgifter til personale og administration

Moderselskab			Koncern	
2022	2021		2022	2021
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
-596	-568	Øvrige administrationsudgifter	-2.382	-2.285
-2.300	-1.905	Løn	-8.458	-10.584
0	0	Pension	-585	-878
0	-3	Andre udgifter til social sikring	-119	-84
		Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet-		
0	0	efter lønsum	-699	-1.457
-2.897	-2.476	Udgifter til personale og administration i alt	-12.245	-15.288

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen

3

4

Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Koncernen har ikke nogen pensionsforpligtelser over for ansatte med indflydelse på risikoprofilen.

Særlige incitamentsprogrammer

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Revisionshonorar

35	33	Lovpligtig revision af årsregnskabet	86	80
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	13
5	5	Skatterådgivning	10	10
13	13	Andre ydelser	28	26
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions-				
53	51	virksomhed, der udfører den lovpligtige revision	137	129

Noter

10. Skat

Moderselskab			Koncern	
2022	2021		2022	2021
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	-1.351	Aktuel skat	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	0	0
0	-1.351	Skat af årets resultat	0	0
-2.819	3.966	Resultat før skat	-369	-369
0	-1.351	Beregnet skat (22%)	0	0
0	0	Permanente forskelle	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	0	0
0	-1.351	Skat af årets resultat	0	0
0	34%	Effektiv skatteprocent	0%	0%

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

5.336	3.073	Til og med 3 måneder	5.641	4.432
5.336	3.073	I alt	5.641	4.432
5.336	3.073	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.641	4.432
5.336	3.073	I alt	5.641	4.432

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Indre værdi t.kr.	Goodwill t.kr.
Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S	Vedbæk	Fondsmægler-selskab	100	6.062	4.276
Petersen & Partners PFC A/S	Vedbæk	Private equity	100	100	0
Petersen & Partners Private Equity II A/S	Vedbæk	Private equity	100	100	0
Petersen & Partners Private Credit II A/S	Vedbæk	Private equity	100	100	0

Noter

13. Øvrige materielle aktiver

Moderselskab			Koncern	
2022	2021		2022	2021
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Kostpris primo 01.01.2022	4.450	4.450
0	0	Tilgang i årets løb	0	0
0	0	Kostpris ultimo 31.12.2022	4.450	4.450
0	0	Af- og nedskrivninger primo	-1.741	-981
0	0	Årets afskrivninger	-680	-760
0	0	Af- og nedskrivninger ultimo	-2.421	-1.741
0	0	Bogført beholdning ultimo	2.028	2.709

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider				
0	0	På anfordring	-29	-18
0	0	I alt	-29	-18

15. Aktiekapital

513.029 293.300 Aktiernes antal á kr. 1

16. Eventualforpligtelser koncern

Koncernen har stillet garanti over for Garantifonden for indskydere og investorer på i alt 96 t.kr.

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

17. 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.

18. 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.

19. Ejerforhold

Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- MERIAN ApS
- TRESOR ApS
- J. DUCKERT HOLDING A/S
- ANHold ApS
- GothOil ApS

20. Øvrigt 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 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 moder- og koncernregnskabet 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.

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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.

Noter

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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). Indre værdi anvendes som målemetode. I kapitalandele indregnes også goodwill som måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Øvrige kapitalandele måles ved første indregning til kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige 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. Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgprisen 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 m.m. 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.

Hoved- og nøgletal

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jacob Bro Eriksen

Bestyrelsesformand

Serienummer: a4555d4a-5a8d-42d2-97f1-186a3565d3df

IP: 217.74.xxx.xxx

2023-03-30 14:57:03 UTC



Martin Gottlob

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 23256571-2a57-4c63-8dae-bb4ea76bfe3b

IP: 87.52.xxx.xxx

2023-03-30 15:03:20 UTC



Anders Oldau Gjelstrup

Revisor

Serienummer: f63e8b66-d1ab-4dcd-b55e-dfa1599bb712

IP: 87.49.xxx.xxx

2023-03-30 16:58:57 UTC



Niels Erik Petersen

Adm. direktør

Serienummer: 550489c9-f487-45b4-ba0e-6e176562ee22

IP: 185.210.xxx.xxx

2023-03-31 07:49:39 UTC



Bo Heide-Ottosen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 73f1af5d-a19d-4846-b97a-010ae090317f

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-04-03 08:54:01 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Penneo dokumentnøgle: B62K2-TCXW-8W0Y1-H3TE6-EECX1-AC2QA