PPIM Holding ApS

CVR-nr. 38 64 87 72

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling,
Vedbæk den 22. april 2022

Dirigent:

Niels Erik Petersen

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse (Koncern)	10
Egenkapitalopgørelse (Moder)	10
Noteoversigt	11

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

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 2021 for PPIM Holding ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at moder- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 22. april 2022

Direktion

Niels Erik Petersen

Administrerende direktør

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 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 finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. april 2022

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 1.750 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. COVID-19 vurderes ikke at have haft væsentlig indvirkning på aktiviteterne og selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2021.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets ledelse forventer et markant forbedret resultat i 2022 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 marked- 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

Administrerende direktør: Niels Erik Petersen

Bestyrelsesmedlem i:

- JANICA A/S
- Petersen & Partners Private Equity A/S
- Petersen & Partners Private Credit A/S

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2021.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.	Resultatopgørelse	Note	Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
0	0	Renteindtægter	6	0	12
-19	-3	Renteudgifter	7	-82	-78
-19	**-3**	**Netto renteindtægter**		**-82**	**-66**
8.636	-1.992	Gebyrer og provisionsindtægter		16.446	11.375
8.617	**1.988**	**Netto rente- og gebyrindtægter**	5	**16.363**	**11.309**
0	0	Kursreguleringer	4, 8	-209	-47
-2.476	-917	Udgifter til personale og administration	9	-15.288	-11.196
0	0	Af- og nedskrivning på immaterielle og matr. aktiver		-760	-774
-2.175	490	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
3.966	**1.562**	**Resultat før skat**		**107**	**-708**
-1.351	-236	Skat	10	0	0
2.615	**1.326**	**Årets resultat før minoritetsinteresser**		**107**	**-708**
0	0	Minoritetsinteresser andel		-1.643	-827
2.615	**1.326**	**Årets resultat**		**1.750**	**119**
0	0	Anden totalindkomst		0	0
2.615	**1.326**	**Årets totalindkomst**		**1.750**	**119**
		Resultatet for 2021 foreslås disponeret således:			
2.615	1.326	Overført til overført resultat		1.750	119
2.615	**1.326**	**Årets totalindkomst**		**1.750**	**119**

Balance pr. 31.12.2021

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.		Note	Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
3.073	1.736	Tilgodehavender hos kreditinstitut. og centralbanker	11	4.332	8.199
0	0	Obligationer til dagsværdi		4.714	5.783
0	0	Aktier mv.		527	5.783
10.557	6.766	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver	13	2.709	3.468
72	0	Andre aktiver		2.511	4.412
33	0	Periodeafgrænsningsposter		186	65
13.734	**8.502**	**Aktiver i alt**		**14.978**	**21.927**

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.		Note	Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	18	21
3.066	450	Andre passiver		5.174	6.161
3.066	**450**	**Gæld i alt**		**5.192**	**6.183**
293	293	Aktiekapital	15	293	293
10.375	7.759	Overført overskud eller underskud		5.233	7.759
0	0	Foreslået udbytte		0	0
0	0	Minoritetsinteresser		4.260	7.691
10.668	**8.052**	**Egenkapital i alt**		**9.786**	**15.744**
13.734	**8.502**	**Passiver i alt**		**14.978**	**21.927**

Egenkapitalopgørelse (Koncern)

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

	Aktie-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets-reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	**293**	**6.434**	**0**	**6.153**	**12.880**
Årets resultat	0	119	0	-827	-708
Anden total indkomst	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	1.206	0	2.366	3.572
Egenkapital 31.12.2020	**293**	**7.759**	**0**	**7.692**	**15.744**

Egenkapitalopgørelse (Moder)

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

	Aktie-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	**293**	**6.434**	**0**	**6.726**
Årets resultat	0	1.326	0	1.326
Anden total indkomst	0	0	0	0
Skat af anden total indkomst	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	13	40	0	0
Egenkapital 31.12.2020	**293**	**7.759**	**0**	**8.052**

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 totalindkomstopgørelse

5. Netto rente- 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
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
13. Øvrige materielle aktiver
14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
15. Aktiekapital

Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser
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 19.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent.

Ny metode til beregning af nøgletal:

$$Kapitalprocent = \frac{Kapitalgrundlag}{Kapitalkrav}$$

$$Kernekapitalprocent = \frac{Kernekapital}{Kapitalkrav}$$

Metode til beregning af nøgletal frem til 31.12.2020

$$Kapitalprocent = \frac{Kapitalgrundlag}{Samlet\ risikoeksponering}$$

$$Kapitalprocent = \frac{Kapitalgrundlag}{Samlet\ risikoeksponering}$$

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Aktier har i koncernregnskabet i 2020 årsrapporten været medtaget i regnskabsposten obligationer til dagsværdi. Aktier indgår i årsrapporten for 2021 under regnskabsposten aktier mv. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal svarende til 747 t.kr. for 2020. Korrektionen har ingen effekt på egenkapital eller årets resultat for 2020.

Der er ud over ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

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.

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.

2. Kapitalforhold og solvens

	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	10.668	8.052	9.786	15.744
Fradrag af kapitalandele i finansielt datterselskab	-10.557	-6.766	0	0
Egentlig kernekapital	**111**	**1.286**	**9.786**	**15.744**
Kernekapital	**111**	**1.286**	**9.786**	**15.744**
Supplerende kapital	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	**111**	**1.286**	**9.786**	**15.744**
Nøgletal*				
Kapitalprocent	5%	288%	439%	34%
Kernekapitalprocent	5%	288%	439%	34%

* Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter. Der henvises til note 1 for yderligere forklaring af ændringen.

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

4. Femårsoversigt for koncern

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017* t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	16.363	11.309	3.744	939	-15
Kursreguleringer	-209	-47	-70	-77	-40
Udgifter til personale og administration	-15.288	-11.196	-13.140	-11.047	-4.202
Årets resultat	1.750	119	-4.557	-5.157	-2.171
Balance					
Egenkapital	9.786	15.744	12.880	11.880	11.831
Aktiver i alt	14.978	21.927	14.502	17.726	12.208
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	439%	703%	574%	527%	529%
Kapitalprocent**	439%	34%	34%	31%	31%
Kernekapitalprocent**	439%	34%	34%	31%	31%
Egenkapitalforrentning før skat	1%	-5%	-35%	-87%	-36%
Egenkapitalforrentning efter skat	14%	-4%	-35%	-44%	-18%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,01	0,95	0,29	0,07	0

*2017 dækker kun over perioden 18.05.2017 til 31.12.2017.
** Som følge af ændringerne beskrevet i "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med forrige periode.

Noter

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

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.		Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
		Aktiviteter		
8.636	1.992	Management fee	16.446	11.375
-19	-3	Nettorenteindtægter	-82	-66
0	0	Kursreguleringer	-209	-47
8.617	**1.988**	**Aktiviteter i alt**	**16.155**	**11.262**
		Geografiske markeder		
8.617	1.992	Danmark	16.155	11.262
8.617	**1.992**	**Geografiske områder i alt**	**16.155**	**11.262**

6. Renteindtægter

0	0	Obligationer	0	12
0	**0**	**Renteindtægter i alt**	**0**	**12**

7. Renteudgifter

-19	-3	Kreditinstitutter og centralbanker	-30	-38
0	0	Øvrige renteudgifter	-52	-40
-19	**-3**	**Renteudgifter i alt**	**-82**	**-78**

8. Kursreguleringer

0	0	Obligationer	-208	-3
0	0	Valuta	-1	-44
0	**0**	**Kursreguleringer i alt**	**-209**	**-47**

Noter

9. Udgifter til personale og administration

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.		Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
-568	-588	Øvrige administrationsudgifter	-2.285	-2.576
-1.905	-329	Løn	-10.584	-7.543
0	0	Pension	-878	0
-3	0	Andre udgifter til social sikring	-84	-48
0	0	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet-efter lønsum	-1.457	-1.031
-2.476	**-917**	**Udgifter til personale og administration i alt**	**-15.288**	**-11.196**

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	3	3
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

33	31	Lovpligtig revision af årsregnskabet	80	78
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	11
5	5	Skatterådgivning	10	9
13	13	Andre ydelser	26	25
51	**49**	**Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions-virksomhed der udfører den lovpligtige revision**	**129**	**123**

10. Skat

-1.351	-236	Aktuel skat	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	0	0
-1.351	**-236**	**Skat af årets resultat**	**0**	**0**

Noter

10. Skat (forsat)

Moderselskab 2021 t.kr.	Moderselskab 2020 t.kr.		Koncern 2021 t.kr.	Koncern 2020 t.kr.
3.966	**1.562**	**Resultat før skat**	**-369**	**-708**
-1.351	-292	Beregnet skat (22%)	0	0
478.541	56	Permanente forskelle	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	0	0
-1.351	**-236**	**Skat af årets resultat**	**0**	**0**
34%	**22%**	**Effektiv skatteprocent**	**0 %**	**0%**

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

3.073	1.736	Til og med 3 måneder	4.432	8.199
3.073	**1.736**	**I alt**	**4.432**	**8.199**
3.073	1.736	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.432	8.199
3.073	**1.736**	**I alt**	**4.432**	**8.199**

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	Fondsmæger-selskab	64,92	6.281	4.276

Noter

13. Øvrige materielle aktiver

0	0	Kostpris primo 01.01.2021	4.450	393
0	0	Tilgang i årets løb	0	4.057
0	**0**	**Kostpris ultimo 31.12.2021**	**4.450**	**4.450**
0	0	Af- og nedskrivninger primo	-981	-207
0	0	Årets afskrivninger	-760	-774
0	**0**	**Af- og nedskrivninger ultimo**	**-1.741**	**-981**
0	**0**	**Bogført beholdning ultimo**	**2.709**	**3.468**

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Moderselskab			Koncern	
2021	2020		2021	2020
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		Fordeling på restløbetider		
0	0	På anfordring	18	21
0	**0**	**I alt**	**18**	**21**

15. Aktiekapital

293	293	Aktiernes antal i 1.000 stk. á kr. 1

16. Eventualforpligtelser koncern

Koncernen har stillet garanti over for Garantifonden for indskydere og investorer på i alt 91 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.

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:

- ANHold ApS
- GothOil ApS
- MERIAN ApS

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 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.

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (forsat)

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.

20. Øvrig anvendt regnskabspraksis (forsat)

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 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 nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende kapitalforvaltnings-honorarer mm. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

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

Hoved- og nøgletal

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