PPIM Holding ApS

CVR-nr. 38 64 87 72

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling
Vedbæk den 11. april 2025

Dirigent:

Louise Rosendahl Henriksen

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024	9
Balance pr. 31.12.2024	10
Egenkapitalopgørelse (Koncern)	11
Egenkapitalopgørelse (Moder)	11
Noteoversigt	12

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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)
Bo Heide-Ottosen
Marianne Wier

Direktion

Niels Erik Petersen
Søren Bang Andersen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for PPIM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at moder- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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 2. april 2025

Direktion

Niels Erik Petersen
administrerende direktør

Søren Bang Andersen
direktør

Bestyrelse

Jacob Bro Eriksen
formand

Marianne Wier

Bo Heide-Ottosen

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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 2. april 2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som Forvalter af Alternativ Investeringsforeninger (FAIF) for Petersen & Partners Private Equity A/S, Petersen & Partners Private Equity A/S II, Petersen & Partners Private Credit A/S og Petersen & Partners Private Credit A/S II 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 datterselskaberne Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S, Petersen & Partners PFC A/S, PPSI A/S og Petersen & Partners Selskab II A/S. Ledelsesberetningen tager udgangspunkt i de konsoliderede tal.

Petersen & Partners PFC A/S, PPSI A/S og Petersen & Partners Selskab II A/S er efter balancedagen blevet opløst ved erklæring.

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 6.154 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 resultat i 2025 for koncernen på mellem 0 t.kr. – 1.000 t.kr.

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.

Samfundsansvar

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

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-L87JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Ledelsesberetning (fortsat)

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:

- 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 Maritime A/S (formand)
- GROSSERER SIGURD ABRAHAMSON OG HUSTRU ADDIE ABRAHAMSONS MINDELEGAT

Øvrige erhverv:

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

Direktør: Søren Bang Andersen

Bestyrelsesmedlem i:

- Petersen & Partners Private Credit A/S
- Petersen & Partners Private Credit II A/S
- Petersen & Partners Private Equity A/S
- Petersen & Partners Private Equity II A/S
- Petersen & Partners Maritime A/S

Øvrige erhverv:

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

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelseshverv – Bestyrelse

Bestyrelsesformand: Jacob Bro Eriksen

Bestyrelsesmedlem i:

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

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsesmedlem: Bo Heide-Ottosen

Bestyrelsesmedlem i:

- Copenhagen Alternative Investment Partners ApS (formand)
- Radiobotics ApS (formand)
- Clean Holding II ApS (formand)
- Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsesmedlem: Marianne Wier

Bestyrelsesmedlem i:

- STENOCARE A/S (formand)
- Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udlodder ikke udbytte for regnskabsåret 2024.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTkK

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.	Resultatopgørelse	Note	Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
182	91	Renteindtægter	6	316	231
14	1	Renteudgifter	7	34	15
168	**90**	**Netto renteindtægter**	**5**	**282**	**216**
6.862	6.197	Gebyrer og provisionsindtægter		26.637	17.438
7.030	**6.287**	**Netto rente- og gebyrindtægter**	5	**26.919**	**17.654**
0	0	Kursreguleringer	4,5,8	0	-20
35	0	Andre driftsindtægter		35	0
8.194	5.106	Udgifter til personale og administration	9	20.124	15.371
0	0	Af- og nedskrivning på immaterielle og matr. aktiver		676	676
0	286	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		0	286
7.283	604	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
6.154	**1.499**	**Resultat før skat**		**6.154**	**1.301**
0	198	Skat	10	0	0
6.154	**1.301**	**Årets resultat**		**6.154**	**1.301**
6.154	**1.301**	**Årets totalindkomst**		**6.154**	**1.301**
		Resultatet for 2024 foreslås disponeret således:			
6.154	1.301	Overført til overført resultat		6.154	1.301
6.154	1.301	**Årets totalindkomst**		**6.154**	**1.301**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Balance pr. 31.12.2024

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Note	Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
6.793	8.021	Tilgodehavender hos kreditinstitut og centralbanker	11	9.311	9.597
0	0	Obligationer til dagsværdi		7.970	3.096
19.442	12.124	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver	13	676	1.352
0	0	Andre aktiver		2.889	1.591
0	0	Periodeafgrænsningsposter		0	376
26.235	**20.145**	**Aktiver i alt**		**20.846**	**16.012**

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Note	Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	29	11
3.559	3.623	Andre passiver		2.416	3.754
3.559	**3.623**	**Gæld i alt**		**2.445**	**3.765**
525	525	Aktiekapital	15	525	525
7.140	7.140	Overkurs ved emission		3.430	3.430
15.011	8.857	Overført overskud eller underskud		14.446	8.292
0	0	Foreslået udbytte		0	0
0	0	Minoritetsinteresser		0	0
22.676	**16.522**	**Egenkapital i alt**		**18.401**	**12.247**
26.235	**20.145**	**Passiver i alt**		**20.846**	**16.012**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Egenkapitalopgørelse (Koncern)

	Aktie-kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets-reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	**525**	**3.430**	**8.292**	**0**	**12.247**
Årets resultat	0	0	6.154	0	6.154
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2024	**525**	**3.430**	**14.446**	**0**	**18.401**

	Aktie-kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets-reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	**513**	**3.324**	**6.990**	**0**	**10.827**
Årets resultat	0	0	1.301	0	1.301
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	12	106	0	0	118
Egenkapital 31.12.2023	**525**	**3.430**	**8.292**	**0**	**12.247**

Egenkapitalopgørelse (Moder)

	Aktie-kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	**525**	**7.140**	**8.857**	**0**	**16.522**
Årets resultat	0	0	6.154	0	6.154
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 31.12.2024	**525**	**7.140**	**15.011**	**0**	**22.676**

	Aktie-kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	**513**	**7.034**	**7.556**	**0**	**15.103**
Årets resultat	0	0	1.301	0	1.301
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	12	106	0	0	118
Egenkapital 31.12.2023	**525**	**7.140**	**8.857**	**0**	**16.522**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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.

Ændring i den effektive selskabskatteprocent

I 2024 er der sket ændringer til selskabsskatteprocenten som følge af "Arne-skatten". Der er som følge heraf indført en faktorforhøjelse der indebærer, at beskatningen af finansielle selskaber i forhold til det nuværende niveau stiger med 0,8 procentpoint i 2024 fra 25,2% til 26,0%.

Ud over ovenstående ændringer, er anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten 2023.

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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Noter

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

	Moderselskab		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
2. Kapitalforhold og solvens	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	22.676	16.522	18.401	12.247
Fradrag af kapitalandele i finansielt datterselskab	-18.342	-11.045	0	0
Egentlig kernekapital	**4.334**	**5.477**	**18.401**	**12.247**
Kernekapital	**4.334**	**5.477**	**18.401**	**12.247**
Supplerende kapital	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	**4.334**	**5.477**	**18.401**	**12.247**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFW8-PZTKK

Noter

4. Femårsoversigt for koncern	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	26.919	17.654	10.491	16.363	11.309
Kursreguleringer	0	-20	-385	-209	-47
Udgifter til personale og administration	-20.124	-15.371	-12.245	-15.288	-11.196
Årets resultat	6.154	1.301	-2.819	1.750	119
Balance					
Egenkapital	18.401	12.247	10.827	10.102	15.744
Aktiver i alt	20.846	16.012	13.872	14.978	21.927
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	354%	305%	335%	439%	703%
Kapitalprocent	354%	305%	335%	439%	34%
Kernekapitalprocent	354%	305%	355%	439%	34%
Egenkapitalforrentning før skat	40%	14%	-27%	1%	-5%
Egenkapitalforrentning efter skat	40%	11%	-27%	14%	-4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30	1,10	0,79	1,01	0,95

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Noter

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

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
		Aktiviteter		
6.182	6.197	Management fee	26.637	17.438
168	90	Nettorenteindtægter	282	216
0	0	Kursreguleringer	0	-20
7.030	**6.287**	**Aktiviteter i alt**	**26.919**	**17.654**
		Geografiske markeder		
7.030	6.287	Danmark	26.919	17.654
7.030	**6.287**	**Geografiske områder i alt**	**26.919**	**17.654**

6. Renteindtægter

0	0	Obligationer	0	104
0	91	Øvrige renteindtægter	0	126
183	0	Kreditinstitutter og centralbanker	316	1
183	**91**	**Renteindtægter i alt**	**316**	**231**

7. Renteudgifter

7	0	Kreditinstitutter og centralbanker	7	0
7	1	Øvrige renteudgifter	27	15
14	**1**	**Renteudgifter i alt**	**34**	**15**

8. Kursreguleringer

0	0	Obligationer	0	-15
0	0	Valuta	0	-5
0	**0**	**Kursreguleringer i alt**	**0**	**-20**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Noter

9. Udgifter til personale og administration

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
1.194	1.371	Øvrige administrationsudgifter	3.050	3.024
6.785	3.678	Løn	14.495	10.504
192	42	Pension	1.168	670
23	14	Andre udgifter til social sikring	188	149
0	0	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet- efter lønsum	1.223	1.024
8.194	**5.105**	**Udgifter til personale og administration i alt**	**20.124**	**15.371**

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	10
Vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen i koncern	8.909

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

Særlige incitamentsprogrammer

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Revisionshonorar

63	37	Lovpligtig revision af årsregnskabet	126	147
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	14
6	6	Skatterådgivning	12	12
19	14	Andre ydelser	38	30
88	**57**	**Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions- virksomhed, der udfører den lovpligtige revision**	**191**	**203**

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Noter

10. Skat

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
0	198	Aktuel skat	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	0	0
0	**198**	**Skat af årets resultat**	**0**	**0**

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 26% (2023: 25,2%). Moderselskabet og koncernen har ingen aktuel skat, eftersom koncernen anvender underskud til fremførsel fra tidligere år.

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

6.793	8.021	Til og med 3 måneder	9.311	9.597
6.793	**8.021**	**I alt**	**9.311**	**9.597**
6.793	8.021	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.311	9.597
6.793	**8.021**	**I alt**	**9.311**	**9.597**

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	Fonds-mæglerselskab	100	14.067	4.275
Petersen & Partners PFC A/S	Vedbæk	Private Equity	100	356	0
PPSI A/S	Vedbæk	Private Equity	100	360	0
Petersen & Partners Selskab II A/S	Vedbæk	Private Equity	100	384	0

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Noter

13. Øvrige materielle aktiver

Moderselskab 2024 t.kr.	Moderselskab 2023 t.kr.		Koncern 2024 t.kr.	Koncern 2023 t.kr.
0	0	Kostpris primo	4.450	4.450
0	0	Tilgang i årets løb	0	0
0	**0**	**Kostpris ultimo**	**4.450**	**4.450**
0	0	Af- og nedskrivninger primo	-3.097	-2.421
0	0	Årets afskrivninger	-676	-676
0	**0**	**Af- og nedskrivninger ultimo**	**-3.773**	**-3.097**
0	**0**	**Bogført beholdning ultimo**	**676**	**1.352**

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

		Fordeling på restløbetider		
0	0	På anfordring	29	11
0	**0**	**I alt**	**29**	**11**

15. Aktiekapital

524.760	524.760	Aktiernes antal á kr. 1

16. Eventualforpligtelser koncern

Garanti

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.

Retssag

Selskabet er part i en verserende retssag. Det er ledelsens vurdering, at det er mest sandsynligt, at selskabet får medhold i sagen og at udfaldet ikke vil have en negativ påvirkning på selskabets finansielle stilling.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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, Petersen & Partners PFC A/S, PPSI A/S og Petersen & Partners Selskab II 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. 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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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.

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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 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 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 dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

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."

Anders Oldau Gjelstrup
Revisor
Serienummer: f63e8b66-d1ab-4dcd-b55e-dfa1599bb712
IP: 163.116.xxx.xxx
2025-04-02 14:00:12 UTC

Bo Heide-Ottosen
Bestyrelsesmedlem
Serienummer: 73f1af5d-a19d-4846-b97a-010ae090317f
IP: 62.243.xxx.xxx
2025-04-02 14:10:15 UTC

Søren Bang Andersen
Direktionsmedlem
Serienummer: a09c1c85-5368-445d-b403-ff1c4f87f562
IP: 77.221.xxx.xxx
2025-04-02 14:47:04 UTC

Niels Erik Petersen
Adm. direktør
Serienummer: 550489c9-f487-45b4-ba0e-6e176562ee22
IP: 176.22.xxx.xxx
2025-04-02 17:30:35 UTC

Jacob Bro Eriksen
Bestyrelsesformand
Serienummer: a4555d4a-5a8d-42d2-97f1-186a3565d3df
IP: 212.237.xxx.xxx
2025-04-04 08:12:21 UTC

Marianne Wier
Bestyrelsesmedlem
Serienummer: daa424c8-782c-4987-b46b-79cea88225c2
IP: 5.103.xxx.xxx
2025-04-04 10:54:08 UTC

Penneo dokumentnøgle: ACNKY-XZLUV-LB7JJ-EIY18-QIFWB-PZTKK

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptofrafiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt
Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter