BLS Finans A/S

Strandvejen 724
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 31 17 95 56

Årsrapport 2023 (15. regnskabsår)

(1/1 2023 – 31/12 2023)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. februar 2024.

Dirigent

Emil Møller Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2023 for koncernen	12
Balance pr. 31.12.2023 for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse 2023 for koncernen	14
Noter for koncernen	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2023 for moderselskabet	30
Balance pr. 31.12.2023 for moderselskabet	31
Egenkapitalopgørelse 2023 for moderselskabet	32
Noter for moderselskabet	33

Selskabsoplysninger

Selskab

BLS Finans A/S
CVR-nr.: 31179556
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Telefon: +45 4558 4020
Telefax: +45 4558 4029
Internet: www.blscapital.dk
E-mail: info@blscapital.dk

Bestyrelse

Pernille Backhausen (formand)
Peter Bundgaard Rørdam
Steen Juul Jensen

Direktion

Anders Lund

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for BLS Finans A/S.

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 årsregnskabet for koncernen og moderselskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabet aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens 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.

Klampenborg, den 8. februar 2024

Direktion

Anders Lund
Administrerende direktør

Bestyrelse

Pernille Backhausen Formand	Peter Bundgaard Rørdam Næstformand	Steen Juul Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BLS Finans A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BLS Finans A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. februar 2024

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
mne40824

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
mne44143

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i virksomheder, der er finansielle virksomheder, eller anden i denne forbindelse efter bestyrelse skøn afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i det forgange år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen andrager 219.384 t.kr. mod 275.043 t.kr. i 2022. Moderselskabets resultat andrager 219.530 t.kr. mod 275.043 t.kr for 2022. Såvel koncernen som moderselskabets resultat er væsentligt påvirket af udviklingen i kursniveauet på aktiemarkedet.

Koncernens og moderselskabets seneste forventning til årsresultatet var et positivt resultat, såfremt kurserne på aktiemarkedet forblev på niveauet ved halvårsskiftet. Årets resultat vurderes at være tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten for koncernen eller moderselskabet.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Der forventes også et positivt resultat i 2024 for koncernen som moderselskabet.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.
- Medarbejdernes kontaktflade.
- Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen.

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for koncernens og moderselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at koncernen og moderselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejder.

Ledelsesberetning (fortsat)

Særlige risici

Koncernens mål er at levere langsigtede, attraktive og positive afkast efter omkostninger, der er bedre end markedsafkastet på tre til fem års sigt. Særlig risici er derfor tab af omdømme og indtægter som følge af performance under det målsatte. Moderselskabets mål er at eje kapitalandele i en finansiel virksomhed, eller anden i denne forbindelse efter bestyrelsens skøn, afledt eller stående virksomhed.

Operationelle risici er begrænsede og vedrører primært afviklingsrisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ingen væsentlige aktiviteter.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke nogen filialer i udlandet, men har sammen med samarbejdspartnere etableret en fond i USA.

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen fremgår af selskabets hjemmeside: www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser. Moderselskabet udbetaler ikke vederlag til hverken direktionen eller bestyrelsen.

Underrepræsenterede køn

	2023
Bestyrelsen	
Antal medlemmer:	3
Andel af det underrepræsenterede køn:	33 %
Øvrige ledelsesorganer	
Antal medlemmer:	1
Andel af det underrepræsenterede køn:	-

I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning på området anses en bestyrelse, der er sammensat af tre personer, for at have en ligelig fordeling, når det underrepræsenterede køn udgør en person. Selskabet har således en ligelig fordeling af kvinder og mænd i bestyrelsen.

Selskabet har på balancedagen under 2 medlemmer på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, og en ligelig kønsfordeling forudsætter tilstedeværelsen af minimum 3 medlemmer, hvorfor oplysning om andel i procent af det underrepræsenterede køn er udeladt.

Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer, som følge af at de i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

Ledelsesberetning (fortsat)

Direktionens ledelseshverv

Direktør Anders Lund

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Direktør for:

- ARL Invest ApS
- ALU Invest ApS
- ALU 1 Holding ApS

Bestyrelsens ledelseshverv

Bestyrelsesformand Pernille Backhausen

Partner, SIRIUS Advokater I/S

Bestyrelsesmedlem i:

- SIRIUS Advokater I/S (formand)
- Axel og Magda Fuhrs Fond (formand)
- YKL-40 FONDEN (formand)
- Hotelejer Andreas Harboes Fond (formand)
- Illum Fondet (formand)
- Skibsreder Per Henriksen, R & Hustrus Fond (formand)
- MB Shipbrokers A/S (næstformand)
- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
- Fonden Alice
- Billedhugger Rudolph Tegner og hustru Elna Tegners legat til bevarelse af museet og statuepark i Villingerød
- Core Bolig IV-VI Investorkommanditaktieselskab nr. 1-6
- Core Bolig IV Kommanditaktieselskab
- Jurist- og Økonomforbundets Forlag A/S
- Odense Symfoniorkester
- Det Danske Filminstitut
- Bygningsfonden Kedelhuset

Direktør for:

- Orangeriet ved Kanalerne ApS

Ledelsesberetning (fortsat)

Næstformand Peter Bundgaard Rørdam
Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:
- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (næstformand)
- BR Family Invest ApS

Direktør for:
- PBR Invest ApS

Bestyrelsesmedlem Steen Juul Jensen
Partner, Impact Partners I/S

Bestyrelsesmedlem i:
- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (formand)

Direktør for:
- Vincent-Juul

Direktionens samt bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv er alle godkendt af selskabets bestyrelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

BLS Finans A/S udbetaler 46.300 t.kr. i ordinært udbytte for regnskabsåret 2023.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen

Resultatopgørelse

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Renteindtægter	3	1.113	271
Renteudgifter	4	-620	-1.249
Netto renteindtægter		**493**	**-978**
Gebyrer og provisionsindtægter		366.334	428.271
Netto rente- og gebyrindtægter	6,7	**366.827**	**427.293**
Kursreguleringer	5,6,7,11	2.442	2.142
Andre driftsindtægter		7.127	0
Udgifter til personale og administration	8	-80.622	-72.641
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11,12	-4.400	-3.738
Resultat før skat		**291.374**	**353.056**
Skat	9	-71.990	-78.013
Årets resultat		**219.384**	**275.043**

Totalindkomst

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	219.384	275.043
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	**219.384**	**275.043**

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Fordeles på		
Moderselskabets andel af resultatet	219.384	275.043
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	0
	219.384	**275.043**

Balance pr. 31.12.2023 for koncernen

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		9	7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	38.323	26.685
Aktier m.v.		40.617	34.381
Immaterielle aktiver		0	1.973
Grunde og bygninger	11	10.373	59.263
Øvrige materielle aktiver	12	340	1.125
Udskudte skatteaktiver		415	0
Andre aktiver		74.537	182.437
Periodeafgrænsningsposter		7.428	7.169
Aktiver i alt		**172.042**	**313.040**
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	143	45.540
Aktuelle skatteforpligtelser		1.523	16.228
Udskudte skatteforpligtigelser	13	0	231
Andre passiver		80.197	70.416
Gæld i alt		**81.863**	**132.415**
Aktiekapital	15	500	500
Overført overskud eller underskud		43.379	42.125
Foreslået udbytte		46.300	138.000
Egenkapital i alt		**90.179**	**180.625**
Passiver i alt		**172.042**	**313.040**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	16-20		

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2023

	Aktie-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets interesser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	**500**	**42.125**	**0**	**138.000**	**180.625**
Årets resultat	0	173.084	0	46.300	219.384
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**173.084**	**0**	**46.300**	**219.384**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-138.000	-138.000
Ekstraordinært udbytte	0	-171.830	0	0	-171.830
Egenkapital 31.12.2023	**500**	**43.379**	**0**	**46.300**	**90.179**
Egenkapital 01.01.2022	**500**	**33.957**	**0**	**153.350**	**187.807**
Årets resultat	0	137.043	0	138.000	275.043
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**137.043**	**0**	**138.000**	**275.043**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-153.350	-153.350
Ekstraordinært udbytte	0	-128.875	0	0	-128.875
Egenkapital 31.12.2022	**500**	**42.125**	**0**	**138.000**	**180.625**

Noter for koncernen

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Kursreguleringer
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Grunde og bygninger
12. Øvrige materielle aktiver
13. Ændringer i udskudt skat
14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
15. Aktiekapital
16. Eventualforpligtelser
17. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. Kapitalgrundlag

Noter for koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændringer i den effektive selskabsskatteprocent

I 2023 er der sket ændringer til selskabsskatteprocenten som følge af et øget samfundsbidrag for finansielle selskaber jf. Selskabsskattelovens § 17 A. Der er som følge heraf indført en faktorforhøjelse, der indebærer, at beskatningen af finansielle selskaber i forhold til det nuværende niveau stiger med 3,2 procentpoint i 2023 fra 22,0 % til 25,2 %.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet BLS Finans A/S og de 100 % ejede datterselskaber BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S og Miramare ApS (for perioden 1. januar - 31. marts 2023).

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for BLS Finans A/S og de 100 % ejede datterselskaber nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Noter for koncernen

1. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

Indregning

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyr, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og –tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præsentation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Noter for koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Noter for koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Aktier m.v.

Aktier m.v. vedrører børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Immaterielle aktiver

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, som er mellem 3 og 10 år.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en vurdering af de enkelte ejendomme baseret på ejendommenes forventede afkast. Ejendomme som er sat til salg eller er solgt, måles til udbudspris eller aftalt salgspris.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes og måles til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.

Domicilejendomme

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendommes forventede brugstider.

Leasede domicilejendomme	10 år

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Noter for koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 mm. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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 hovedsageligt udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

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

Noter for koncernen

2. Femårsoversigt for koncernen

Hoved- og nøgletal	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	366.827	427.293	341.269	205.363	232.884
Kursreguleringer	2.442	2.142	9.265	251	2.183
Udgifter til personale og administration	80.622	72.641	61.188	52.712	51.903
Årets resultat	219.384	275.043	224.417	118.137	142.664
Balance					
Egenkapital	90.179	180.625	187.807	96.390	140.853
Aktiver i alt	172.042	313.040	351.441	157.641	226.118
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	204,5	212,9	210,6	211,1	117,8
Kapitalprocent*	204,5	212,9	210,6	16,9	9,4
Kernekapitalprocent*	204,5	212,9	210,6	16,9	9,4
Egenkapitalforrentning før skat	215,2	191,7	202,5	128,0	183,9
Egenkapitalforrentning efter skat	162,0	149,3	157,9	99,6	143,3
Indtjening pr. Omkostningskrone	4,4	5,6	5,6	3,8	4,5

*Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 "Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019", er nøgletallene kapitalprocent og kernekaptialprocent opgjort efter de nye regler fra 2021 og frem. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

Noter for koncernen

3. Renteindtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	1.113	271
I alt	**1.113**	**271**

4. Renteudgifter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	554	1.027
Øvrige renteudgifter	66	222
I alt	**620**	**1.249**

5. Kursreguleringer

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Obligationer	0	3.195
Aktier m.v.	4.203	-4.289
Valuta	-646	1.141
Øvrige aktiver	-1.617	2.599
Øvrige forpligtelser	502	-504
I alt	**2.442**	**2.142**

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Noter for koncernen

7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettorente- og gebyrindtægter		
Danmark	169.531	223.228
Udland	197.296	204.065
I alt	**366.827**	**427.293**
Kursreguleringer		
Danmark	3.556	47
Udland	-1.114	2.095
I alt	**2.442**	**2.142**

8. Udgifter til personale og administration

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	49.312	38.853
Øvrige administrationsudgifter	31.310	33.788
Udgifter til personale og administration i alt	**80.622**	**72.641**
Personaleudgifter		
Lønninger	43.023	34.503
Pension	1.737	1.444
Andre udgifter til social sikring	4.414	2.780
Afgifter beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	138	126
Personaleudgifter i alt	**49.312**	**38.853**
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	**27**	**24**

Koncernen har ikke nogen pensionsforpligtelser over for direktionen.

Noter for koncernen

8. Udgifter til personale og administration – fortsat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	5	5
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	10.755	9.659

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

Bestyrelsen
Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsens medlemmer.

Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	192	170
Andre erklæringer med sikkerhed	122	122
Andre ydelser	760	500
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**1.074**	**792**

9. Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	72.833	78.220
Regulering vedrørende tidligere år	43	0
Ændring i udskudt skat	-886	-207
Skat af årets resultat	71.990	78.013

Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-0,5%	0,1%
Faktorforhøjelse	3,2%	0,0%
Effektiv skatteprocent	**24,7%**	**22,1%**

Noter for koncernen

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Anfordring	38.323	26.685
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**38.323**	**26.685**

11. Grunde og bygninger

Investeringsejendomme	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Dagsværdi primo	47.647	47.647
Årets værdiregulering til dagsværdi	7.127	0
Afgange	-54.774	0
Dagsværdi ultimo	**0**	**47.647**
Bogført beholdning ultimo	**0**	**47.647**

Domicilejendomme	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kostpris primo	13.666	4.374
Tilgange	165	11.234
Afgange	0	-1.941
Kostpris ultimo	**13.831**	**13.666**
Af- og nedskrivninger primo	2.050	2.549
Årets afskrivninger	1.408	1.442
Tilbageførsel ved afgang	0	-1.941
Af- og nedskrivninger ultimo	**3.458**	**2.050**
Bogført beholdning ultimo	**10.373**	**11.616**

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Investeringsejendomme	0	47.647
Domicilejendomme	10.373	11.616
Grunde og bygninger i alt	**10.373**	**59.263**

Domicilejendomme består af leasede aktiver.

Noter for koncernen

12. Øvrige materielle aktiver

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kostpris primo	3.102	1.426
Tilgange	235	1.676
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	**3.337**	**3.120**
Af- og nedskrivninger primo	1.997	228
Årets afskrivninger	1.020	1.749
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**2.997**	**1.977**
Bogført beholdning ultimo	**340**	**1.125**

13. Ændringer i udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Udskudt skat primo	-231	-319
Ændring i udskudt skat	646	88
Udskudt skat ultimo	**415**	**-231**
Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser	415	-231
Udskudt skat netto	**415**	**-231**

Udskudt skat påhviler materielle anlægsaktiver.

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Anfordring	143	45.540
Gæld til kreditinstitutter	**143**	**45.540**

Noter for koncernen

15. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

16. Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og investorer	205	198

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter for koncernen

17. Koncernens finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige fejl og maskinelle hændelser.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker koncernen. Koncernens bestyrelse 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 foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter og tilgodehavender hos kunder ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende koncernens overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavender hos kunder og tilgodehavender med forhøjede eller særlige risici.

Markedsrisiko

Koncernens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en række risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Koncernens bestyrelse modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af renterisici og risikoprofil.

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt og stabilt likvidt beredskab.

Koncernens bestyrelse modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af koncernens likviditetspolitik. Bestyrelsen har vedtaget plan til iværksættelse i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet.

Operationel risiko

Koncernen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker, herunder politikker vedrørende it og forsikringsmæssig afdækning af risici samt it-beredskabsplan og beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Koncernens forretningsgange foreskriver kontrolprocedurer, der i videst muligt omfang kan medvirke til, at koncernen kan undgå tab.

Noter for koncernen

18. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen:
Ingen

Nærtstående parter med betydelig indflydelse på koncernen:
PBR Invest ApS
ARL Invest ApS
Peter Bundgaard Rørdam
Anders Lund

Koncerninterne transaktioner i 2023 vedrører afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2022, 16.374 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2023, 71.067 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2022, 138.450 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2023, 128.925 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2022 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2023 på i alt 131.593 t.kr. for PBR Invest ApS og 131.593 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2023 ikke været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

19. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:
PBR Invest ApS, Charlottenlund
ARL Invest ApS, Virum
Ole Christiansen, Holte

20. Kernekapital og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Egenkapital	90.179	180.625
Foreslået udbytte	-46.300	-138.000
Udskudte skatteaktiver	-415	0
Immaterielle aktiver	0	-1.973
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**43.464**	**40.652**

Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

Resultatopgørelse

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Renteindtægter	2	1	0
Renteudgifter	3	-46	-1.310
Netto renteindtægter	4,5	**-45**	**-1.310**
Udgifter til personale og administration	6	-1.481	-251
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	220.814	276.485
Resultat før skat		**219.288**	**274.924**
Skat	8	242	119
Årets resultat		**219.530**	**275.043**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		46.300	138.000
Ekstraordinært udbytte udbetalt i regnskabsåret		171.830	128.875
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.445	5.635
Overført til næste år		-2.045	2.533
		219.530	**275.043**

Totalindkomst

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	219.530	275.043
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	**219.530**	**275.043**

Balance pr. 31.12.2023 for moderselskabet

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	285	69
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	89.761	184.754
Goodwill	11	12.579	12.579
Aktuelle skatteaktiver	12	240	118
Aktiver i alt		**102.865**	**197.520**
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	0	4.331
Andre passiver		106	130
Gæld i alt		**106**	**4.461**
Aktiekapital	14	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.797	36.352
Overført overskud eller underskud		16.162	18.207
Foreslået udbytte		46.300	138.000
Egenkapital i alt		**102.759**	**193.059**
Passiver i alt		**102.865**	**197.520**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	15-18		

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet 2023

	Aktie-kapital t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	**500**	**36.352**	**18.207**	**138.000**	**193.059**
Årets resultat	0	3.445	169.785	46.300	219.530
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**500**	**3.445**	**169.785**	**46.300**	**219.530**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-138.000	-138.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	-171.830	0	-171.830
Egenkapital 31.12.2023	**500**	**39.797**	**16.162**	**46.300**	**102.759**
Egenkapital 01.01.2022	**500**	**30.717**	**15.674**	**153.350**	**200.241**
Årets resultat	0	5.635	131.408	138.000	275.043
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**5.635**	**131.408**	**138.000**	**275.043**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-153.350	-153.350
Ekstraordinært udbytte	0	0	-128.875	0	-128.875
Egenkapital 31.12.2022	**500**	**36.352**	**18.207**	**138.000**	**193.059**

Noter for moderselskabet

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Nettorenteindtægter fordelt på aktivitetsområder
5. Nettorenteindtægter fordelt på geografiske markeder
6. Udgifter til personale og administration
7. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
8. Skat af årets resultat
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
11. Goodwill
12. Ændringer i aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser
13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
14. Aktiekapital
15. Nærtstående parter
16. Aktionærforhold
17. Kapitalgrundlag
18. Eventualforpligtelser

Noter for moderselskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens anvendte regnskabspraksis. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og ændringer hertil, henvises til anvendt regnskabspraksis i koncernens noter.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor selskabet kan udøve bestemmende indflydelse.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

I resultat- og totalopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overskrider kostprisen. Nedskrivningen indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er er reserve at modregne i.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtigelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Udbytte fra tilknyttede virksomheder, der er udloddet efter regnskabsårets udløb, men før tidspunktet for generalforsamlingen i moderselskabet er overført fra reserve for nettoopskrivning til foreslået udbytte.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Goodwill
Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Der foretages ikke systematisk afskrivning.

Noter for moderselskabet

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes goodwill for værdiforringelse mindst én gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Noter for moderselskabet

2. Renteindtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	1	0
I alt	**1**	**0**

3. Renteudgifter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	46	207
Øvrige renteudgifter	0	1.103
I alt	**46**	**1.310**

4. Nettorenteindtægter fordelt på aktivitetsområder

Moderselskabet har ikke fordelt nettorenteindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

5. Nettorenteindtægter fordelt på geografiske markeder

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettorenteindtægter		
Danmark	-45	-1.310
Udland	0	0
I alt	**-45**	**-1.310**

6. Udgifter til personale og administration

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	0	0
Øvrige administrationsudgifter	1.481	251
Udgifter til personale og administration i alt	**1.481**	**251**

Der udbetales ikke vederlag i moderselskabet.

Noter for moderselskabet

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Revisionshonorar	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	36	14
Andre erklæringer med sikkerhed	38	38
Andre ydelser	31	55
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**105**	**107**

7. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultat tilknyttede virksomheder	220.814	276.485
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	**220.814**	**276.485**

8. Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	0	-119
Regulering vedrørende tidligere år	-2	0
Ændring i udskudt skat	-240	0
Skat af årets resultat	**-240**	**-119**

Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-22,1%	-22,0%
Effektiv skatteprocent	**-0,1%**	**0,0%**

9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Anfordring	285	69
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**285**	**69**

Noter for moderselskabet

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egen-kapital t.kr.	Resultat t.kr.
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S	Klampenborg	Investerings-virksomhed	100%	89.761	213.475

11. Goodwill

Goodwill vedrører køb af kapitalandele i BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

12. Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuelle skatteaktiver primo	118	131
Ændring i aktuelle skatteaktiver	122	-13
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**240**	**118**

13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bankgæld	0	4.331
Gæld til kreditinstitutter	**0**	**4.331**

14. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

Noter for moderselskabet

15. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på moderselskabet:
Ingen

Nærtstående parter med betydelig indflydelse på moderselskabet:
PBR Invest ApS
ARL Invest ApS
Peter Bundgaard Rørdam
Anders Lund

Koncerninterne transaktioner i 2023 vedrører afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2022, 16.374 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2023, 71.067t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2022, 138.450 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2023, 163.730 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2022 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2023 på i alt 131.593 t.kr. for PBR Invest ApS og 131.593 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2023 ikke været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

16. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:
PBR Invest ApS, Charlottenlund
ARL Invest ApS, Virum
Ole Christiansen, Holte

17. Kapitalgrundlag

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Egenkapital	102.759	193.059
Foreslået udbytte	-46.300	-138.000
Immaterielle aktiver	-12.579	-12.579
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**43.880**	**42.480**

Noter for moderselskabet

18. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.