BLS Finans A/S

Strandvejen 724
2930 Klampenborg

CVR-nr 31 17 95 56

Årsrapport 2024

(1/1 2024 - 31/12 2024)

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6. februar 2025

Dirigent

Emil Møller Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalinkomstopgørelse 2024 for koncernen	12
Balance pr. 31.12.2024 for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse 2024 for koncernen	14
Noter for koncernen	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2024 for moderselskabet	30
Balance pr. 31.12.2024 for moderselskabet	31
Egenkapitalopgørelse 2024 for moderselskabet	32
Noter for moderselskabet	33

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Selskabsoplysninger

Selskab

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

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

Bestyrelse

Pernille Backhausen (formand)
Peter Bundgaard Rørdam (næstformand)
Steen Juul Jensen

Direktion

Anders Lund

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabet aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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 6. februar 2025

Direktion

Anders Lund
Administrerende direktør

Bestyrelse

Pernille Backhausen Formand	Peter Bundgaard Rørdam Næstformand	Steen Juul Jensen

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Den uafhængige revisors revisions erklæringer

Til kapitalejerne i BLS Finans A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BLS Finans A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 en konklusion.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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 ellersamlet 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for 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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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 den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. februar 2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40824

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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 207.541 t.kr. mod 219.384 t.kr. i 2023. Moderselskabets resultat andrager 207.541 t.kr. mod 219.530 t.kr for 2023. Såvel koncernen som moderselskabets resultat er påvirket af udviklingen i kursniveauet på aktiemarkederne samt formue under forvaltning.

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

De væsentligste faktorer, der påvirker koncernens og moderselskabets indtægter, er formue under forvaltning for datterselskabet, som igen er påvirket af kursudviklingen på de globale aktiemarkeder. Udsving på de globale aktiemarkeder er dermed en ad de definerende faktorer for udfaldsrummet på koncernens og moderselskabets fremtidige indtægter, og udsving fra år til år må forventes.

Resultatet for koncernen og moderselskabet for 2025 forventes at være i niveauet 100 mio. kr.

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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)
- 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
- Bygningsfonden Kedelhuset

Direktør for:

- Orangeriet ved Kanalerne ApS

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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

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

Direktør for:
- Vincent-Juul
- SJJ Invest ApS

Direktionens samt bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv er alle godkendt af selskabets bestyrelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

BLS Finans A/S udbetaler 39.580 t.kr. i ordinært udbytte for regnskabsåret 2024.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen

Resultatopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteindtægter	3	2.625	1.113
Renteudgifter	4	-645	-620
Netto renteindtægter		**1.980**	**493**
Gebyrer og provisionsindtægter		348.335	366.334
Netto rente- og gebyrindtægter	6,7	**350.315**	**366.827**
Kursreguleringer	5,6,7,10	7.358	2.442
Andre driftsindtægter		0	7.127
Udgifter til personale og administration	8	-74.677	-80.622
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11,12	-1.585	-4.400
Resultat før skat		**281.411**	**291.374**
Skat	9	-73.870	-71.990
Årets resultat		**207.541**	**219.384**

Totalindkomst

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat	207.541	219.384
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	**207.541**	**219.384**

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Fordeles på		
Moderselskabets andel af resultatet	207.541	219.384
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	0
	207.541	**219.384**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Balance pr. 31.12.2024 for koncernen

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		8	9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	83.029	38.323
Aktier m.v.		43.157	40.617
Grunde og bygninger	11	8.995	10.373
Øvrige materielle aktiver	12	302	340
Udskudte skatteaktiver	13	352	415
Andre aktiver		64.364	74.537
Periodeafgrænsningsposter		5.026	7.428
Aktiver i alt		**205.233**	**172.042**
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	105	143
Aktuelle skatteforpligtelser		2.895	1.523
Andre passiver		66.813	80.197
Gæld i alt		**69.813**	**81.863**
Aktiekapital	15	500	500
Overført overskud eller underskud		95.340	43.379
Foreslået udbytte		39.580	46.300
Egenkapital i alt		**135.420**	**90.179**
Passiver i alt		**205.233**	**172.042**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	16-20		

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2024

	Aktie-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets interesser t.kr.	Forslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	**500**	**43.379**	**0**	**46.300**	**90.179**
Årets resultat	0	167.961	0	39.580	207.541
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**167.961**	**0**	**39.580**	**207.541**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-46.300	-46.300
Ekstraordinært udbytte	0	-116.000	0	0	-116.000
Egenkapital 31.12.2024	**500**	**95.340**	**0**	**39.580**	**135.420**

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**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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 af årets resultat
10. Tilgodehavende 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. Koncernens finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici
18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. Kapitalgrundlag

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

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 det 100 % ejede datterselskab BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for BLS Finans A/S og det 100 % ejede datterselskab 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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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 akkumule-rede 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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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 kapitalforvaltnings-honorarer 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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

2. Femårsoversigt for koncernen

Hoved- og nøgletal	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	350.315	366.827	427.293	341.269	205.363
Kursreguleringer	7.358	2.442	2.142	9.265	251
Udgifter til personale og administration	74.677	80.622	72.641	61.188	52.712
Årets resultat	207.541	219.384	275.043	224.417	118.137
Balance					
Egenkapital	135.420	90.179	180.625	187.807	96.390
Aktiver i alt	205.233	172.042	313.040	351.441	157.641
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	500,8	204,5	212,9	210,6	211,1
Kapitalprocent*	500,8	204,5	212,9	210,6	16,9
Kernekapitalprocent*	500,8	204,5	212,9	210,6	16,9
Egenkapitalforrentning før skat	249,5	215,2	191,7	202,5	128
Egenkapitalforrentning efter skat	184	162	149,3	157,9	99,6
Indtjening pr. Omkostningskrone	4,7	4,4	5,6	5,6	3,8
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	101,1	127,5	87,9	63,9	74,9

*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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

3. Renteindtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	2.625	1.113
I alt	**2.625**	**1.113**

4. Renteudgifter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	0	554
Øvrige renteudgifter	645	66
I alt	**645**	**620**

5. Kursreguleringer

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktier m.v.	2.030	4.203
Valuta	4.500	-646
Øvrige aktiver	1.096	-1.617
Øvrige forpligtelser	-268	502
I alt	**7.358**	**2.442**

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

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

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettorente- og gebyrindtægter		
Danmark	149.396	169.531
Udland	200.919	197.296
I alt	**350.315**	**366.827**
Kursreguleringer		
Danmark	6.530	3.556
Udland	828	-1.114
I alt	**7.358**	**2.442**

8. Udgifter til personale og administration

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	44.388	49.312
Øvrige administrationsudgifter	30.289	31.310
Udgifter til personale og administration i alt	**74.677**	**80.622**
Personaleudgifter		
Lønninger	36.983	43.023
Pension	2.002	1.737
Andre udgifter til social sikring	5.268	4.414
Afgifter beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	135	138
Personaleudgifter i alt	**44.388**	**49.312**
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	**26**	**27**

Koncernen har ikke nogen pensionsforpligtelser over for direktionen.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

8. Udgifter til personale og administration – fortsat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Væsentlige risikotagere		
Bestyrelse*	4	4
Direktion	1	1
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen*	1	2
I alt	**6**	**7**
Vederlag til bestyrelse, løn til direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofilen	11.130	10.755

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

*Ansatte med indflydelse på risikoprofilen, som også er bestyrelsesmedlemmer, indgår kun i kategorien Bestyrelse. Det aktuelle antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen, som også er bestyrelsesmedlemmer, var ved periodens slutning to personer (2023: 2)

Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	164	192
Andre erklæringer med sikkerhed	131	122
Andre ydelser	670	760
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**965**	**1.074**

9. Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat	73.410	72.833
Regulering vedrørende tidligere år	398	43
Ændring i udskudt skat	63	-886
Skat af årets resultat	73.871	71.990
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,1%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	0,2%	-0,5%
Faktorforhøjelse	4,0%	3,2%
Effektiv skatteprocent	**26,3%**	**24,7%**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Anfordring	83.029	38.323
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**83.029**	**38.323**

11. Grunde og bygninger

Investeringsejendomme	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Dagsværdi primo	0	47.647
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	7.127
Afgange	0	-54.774
Dagsværdi ultimo	**0**	**0**
Bogført beholdning ultimo	**0**	**0**

Domicilejendomme	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kostpris primo	13.831	13.666
Tilgange	8	165
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	**13.839**	**13.831**
Af- og nedskrivninger primo	3.457	2.050
Årets afskrivninger	1.387	1.408
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**4.844**	**3.458**
Bogført beholdning ultimo	**8.995**	**10.373**

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Investeringsejendomme	0	0
Domicilejendomme	8.995	10.373
Grunde og bygninger i alt	**8.995**	**10.373**

Domicilejendomme består af leasede aktiver.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

12. Øvrige materielle aktiver

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kostpris primo	3.337	3.102
Tilgange	161	235
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	**3.498**	**3.337**
Af- og nedskrivninger primo	2.997	1.977
Årets afskrivninger	199	1.020
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**3.196**	**2.997**
Bogført beholdning ultimo	**302**	**340**

13. Ændringer i udskudt skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Udskudt skat primo	415	-231
Ændring i udskudt skat	-63	646
Udskudt skat ultimo	**352**	**415**
Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser	352	415
Udskudt skat netto	**352**	**415**

Udskudt skat påhviler materielle anlægsaktiver.

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Anfordring	105	143
Gæld til kreditinstitutter	**105**	**143**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for koncernen

15. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

16. Eventualforpligtelser

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og investorer	191	205

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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 2024 vedrører afregning af koncermellemværende for indkomståret 2024, 11 t.kr., afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2023, 1.790 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2024, 70.958 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2023, 46.300 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2024, 116.300 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2023 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2024 på i alt 63.352 t.kr. for PBR Invest ApS og 63.352 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2024 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
SJJ Invest ApS, København
Ole Christiansen, Holte

20. Kernekapital og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Egenkapital	135.420	90.179
Foreslået udbytte	-39.580	-46.300
Skatteaktiver	-352	-415
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**95.488**	**43.464**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

Resultatopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteindtægter	2	4	1
Renteudgifter	3	-1	-46
Netto renteindtægter	4,5	**3**	**-45**
Udgifter til personale og administration	6	-388	-1.481
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	207.840	220.814
Resultat før skat		**207.455**	**219.288**
Skat	8	86	242
Årets resultat		**207.541**	**219.530**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		39.580	46.300
Ekstraordinært udbytte udbetalt i regnskabsåret		116.000	171.830
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		51.960	3.445
Overført til næste år		1	-2.045
		207.541	**219.530**

Totalindkomst

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat	207.541	219.530
Anden totalindkomst	0	0
Arets totalindkomst	**207.541**	**219.530**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Balance pr. 31.12.2024 for moderselskabet

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	412	285
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	135.001	89.761
Goodwill	11	12.579	12.579
Aktuelle skatteaktiver	12	123	240
Aktiver i alt		**148.115**	**102.865**
Andre passiver		116	106
Gæld i alt		**116**	**106**
Aktiekapital	13	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		91.756	39.797
Overført overskud eller underskud		16.163	16.162
Foreslået udbytte		39.580	46.300
Egenkapital i alt		**147.999**	**102.759**
Passiver i alt		**148.115**	**102.865**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	14-17		

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet 2024

	Aktie-kapital t.kr.	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	**500**	**39.797**	**16.162**	**46.300**	**102.759**
Årets resultat	0	51.959	116.001	39.580	207.541
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**51.959**	**116.001**	**39.580**	**207.541**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-46.300	-46.300
Ekstraordinært udbytte	0	0	-116.000	0	-116.000
Egenkapital 31.12.2024	**500**	**91.756**	**16.163**	**39.580**	**147.999**

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**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
11. Goodwill
12. Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser
13. Aktiekapital
14. Nærtstående parter
15. Aktionærforhold
16. Kapitalgrundlag
17. Eventualforpligtelser

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for moderselskabet

2. Renteindtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	4	1
I alt	**4**	**1**

3. Renteudgifter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	0	46
Øvrige renteudgifter	1	0
I alt	**1**	**46**

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

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettorenteindtægter		
Danmark	3	-45
Udland	0	0
I alt	**3**	**-45**

6. Udgifter til personale og administration

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	0	0
Øvrige administrationsudgifter	388	1.481
Udgifter til personale og administration i alt	**388**	**1.481**

Der udbetales ikke vederlag i moderselskabet.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for moderselskabet

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Revisionshonorar	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	16	36
Andre erklæringer med sikkerhed	41	38
Andre ydelser	100	31
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**157**	**105**

7. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Resultat tilknyttede virksomheder	207.840	220.814
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	**207.840**	**220.814**

8. Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-1	-2
Ændring i udskudt skat	-85	-240
Skat af årets resultat	**-86**	**-240**
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-22,0%	-22,1%
Effektiv skatteprocent	**0,0%**	**-0,1%**

9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Anfordring	412	285
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**412**	**285**

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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%	135.001	207.840

11. Goodwill

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

12. Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuelle skatteaktiver primo	240	118
Ændring i aktuelle skatteaktiver	-117	122
Aktuelle skatteaktiver ultimo	**123**	**240**

13. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

14. 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

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

Noter for moderselskabet

14. Nærtstående parter - fortsat

Koncerninterne transaktioner i 2024 vedrører afregning af koncermellemværende for indkomståret 2024, 11 t.kr., afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2023, 1.790 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2024, 70.958 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2023, 46.300 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2024, 116.300 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2023 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2024 på i alt 63.352 t.kr. for PBR Invest ApS og 63.352 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2024 ikke været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

15. Aktionærforhold

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

16. Kapitalgrundlag

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Egenkapital	147.999	102.759
Foreslået udbytte	-39.580	-46.300
Immaterielle aktiver	-12.579	-12.579
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**95.840**	**43.880**

17. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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."

Peter Bundgaard Rørdam
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: BLS Finans A/S
Serienummer: 7646c467-750e-41c4-9b18-2837d59e27c4
IP: 146.75.xxx.xxx
2025-02-07 06:37:25 UTC

Emil Møller Nielsen
Dirigent
Serienummer: emil.moller@blscapital.dk
IP: 104.28.xxx.xxx
2025-02-07 06:41:20 UTC
Emil Møller Nielsen

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Revisor
På vegne af: Deloitte
Serienummer: ae841a96-3cf2-4c6b-b0f1-f67dfd2ed9fa
IP: 104.28.xxx.xxx
2025-02-07 06:43:55 UTC

Pernille Backhausen
Bestyrelsesformand
På vegne af: BLS Finans A/S
Serienummer: 552d7f3a-3345-4bb9-acde-1a573c116d67
IP: 37.49.xxx.xxx
2025-02-07 07:00:31 UTC

Anders Lund
Adm. direktør
På vegne af: BLS Finans A/S
Serienummer: anders.lund@blscapital.dk
IP: 178.21.xxx.xxx
2025-02-07 07:03:06 UTC

Jakob Lindberg
Revisor
På vegne af: Deloitte
Serienummer: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de
IP: 163.116.xxx.xxx
2025-02-07 11:25:55 UTC

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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

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."

Steen Alexander Juul Jensen
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: BLS Finans A/S
Serienummer: 30a86fa4-e736-4389-922b-4a150dfc1c70
IP: 178.21.xxx.xxx
2025-02-07 13:02:02 UTC

Penneo dokumentnøgle: MAITU-NEEDV-PO74M-8N3SM-E8XZY-I8QUX

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