BLS Finans A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 31 17 95 56

Årsrapport 2021 (13. regnskabsår)

(1/1 2021 – 31/12 2021)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10. februar 2022

Dirigent

Anna Grex

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2021 for koncernen	12
Balance pr. 31.12.2021 for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse 2021 for koncernen	14
Noter for koncernen	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2021 for moderselskabet	30
Balance pr. 31.12.2021 for moderselskabet	31
Egenkapitalopgørelse 2021 for moderselskabet	32
Noter for moderselskabet	33

Selskabsoplysninger

Selskab

BLS Finans A/S
CVR-nr.: 31179556
Hjemstedskommune: Rudersdal 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
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 2021 for BLS Finans A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabet aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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.

Nærum, den 10. februar 2022

Direktion

Anders Lund
Administrerende direktør

Bestyrelse

Pernille Bækhausen
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 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 finansiel virksomhed. 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 finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. februar 2022

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
mne40824

Lars Dalgaard Agersted
Statsautoriseret revisor
mne46258

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i en finansiel virksomhed, eller anden i denne forbindelse efter bestyrelsens skøn, afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Anvendt regnskabspraksis er pr. 30.06.2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringerne er yderligere beskrevet i note 1 samt anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen andrager 224.417 t.kr. efter skat mod 118.137 t.kr i 2020. Moderselskabets resultat andrager 224.270 t.kr. mod 118.137 t.kr. i 2020. Såvel koncernen som moderselskabets resultat er væsentligt påvirket af udviklingen i kursniveauet på aktiemarkedet. Dertil har moderselskabet erhvervet 100 % af kapitalandelene i ejendomsselskabet Miramare ApS i 2021, hvis eneste aktivitet er at besidde en ejendom i Vedbæk, hvilket har påvirket moderselskabets balanceposter væsentligt i 2021.

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 2022 for koncernen som moderselskabet.

Ledelsesberetning (fortsat)

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.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

Direktionens ledelseshverv

Direktør Anders Lund

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fonds-mæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:
- LX Flexleasing 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)
- Dansehallerne, selvejende institution (formand)
- Miramare ApS (formand)
- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
- Fonden Alice
- Illum Fondet
- 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
- Jurist- og Økonomforbundets Forlagsfond
- Odense Symfoniorkester
- Det Danske Filminstitut

Direktør for:
- Orangeriet ved Kanalerne ApS

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsens ledelseshverv (forsat)

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 153.350 t.kr. i ordinært udbytte for regnskabsåret 2021.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen

Resultatopgørelse

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteindtægter	3	1	20
Renteudgifter	4	-358	-131
Netto renteindtægter		**-357**	**-111**
Udbytter af aktier mv.		1.247	1.101
Gebyrer og provisionsindtægter		340.379	204.374
Netto rente- og gebyrindtægter	6,7	**341.269**	**205.364**
Kursreguleringer	5,6,7	9.265	251
Udgifter til personale og administration	8	-61.188	-52.712
Af- og nedskrivning materielle aktiver	11, 12	-1.654	-1.036
Resultat før skat		**287.692**	**151.867**
Skat	9	-63.275	-33.730
Årets resultat		**224.417**	**118.137**

Totalindkomst

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat		224.417	118.137
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		**224.417**	**118.137**

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Fordeles på			
Moderselskabets andel af resultatet		224.417	118.137
Minoritetsinteressers andel af resultatet		0	0
		224.417	**118.137**

Balance pr. 31.12.2021 for koncernen

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		7	6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	66.621	60.347
Aktier m.v.		29.843	23.429
Immaterielle aktiver		1.369	0
Grunde og bygninger	11	49.472	1.212
Øvrige materielle aktiver	12	1.198	155
Udskudte skatteaktiver	13	0	20
Andre aktiver		195.992	71.307
Periodeafgrænsningsposter		6.939	1.165
Aktiver i alt		**351.441**	**157.641**
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	48.226	0
Aktuelle skatteforpligtelser		11.628	2.952
Udskudte skatteforpligtigelser	13	319	0
Andre passiver		103.461	58.298
Gæld i alt		**163.634**	**61.251**
Aktiekapital	15	500	500
Overført overskud eller underskud		33.957	27.890
Foreslået udbytte		153.350	68.000
Egenkapital i alt		**187.807**	**96.390**
Passiver i alt		**351.441**	**157.641**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	16-20		

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2021

	Aktie-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets interesser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	**500**	**27.890**	**0**	**68.000**	**96.390**
Årets resultat	0	71.067	0	153.350	224.417
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**71.067**	**0**	**153.350**	**224.417**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-68.000	-68.000
Ekstraordinært udbytte	0	-65.000	0	0	-65.000
Egenkapital 31.12.2021	**500**	**33.957**	**0**	**153.350**	**187.807**
Egenkapital 01.01.2020	**500**	**22.653**	**0**	**117.700**	**140.853**
Årets resultat	0	50.137	0	68.000	118.137
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**50.137**	**0**	**68.000**	**118.137**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-117.700	-117.700
Ekstraordinært udbytte	0	-44.900	0	0	-44.900
Egenkapital 31.12.2020	**500**	**27.890**	**0**	**68.000**	**96.390**

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

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

Ny metode til beregning af nøgletal:

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

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

Metode til beregning af nøgletal frem til 31.12.2020

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

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

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

Noter for koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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. Præsentation af refusioner vedrørende kapitalforvaltningshonorar er ændret, således at disse nu modregnes direkte i den tilhørende indtægt. Sammenligningstal for 2019 er tilpasset i overensstemmelsen hermed. 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 5 og 10 år.

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.

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	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	341.269	205.363	232.884	93.381	91.220
Kursreguleringer	9.265	251	2.183	779	627
Udgifter til personale og administration	61.188	52.712	51.903	37.872	26.261
Årets resultat	224.417	118.137	142.644	43.637	50.882
Balance					
Egenkapital	187.807	96.390	140.853	58.209	55.633
Aktiver i alt	351.441	157.641	226.118	76.968	90.518
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	210,6	211,1	117,8	191,5	200,0
Kapitalprocent*	210,6	16,9	9,4	15,3	16,0
Kernekapitalprocent*	210,6	16,9	9,4	15,3	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	202,5	128,0	183,9	98,7	147,6
Egenkapitalforrentning efter skat	157,9	99,6	143,3	76,7	114,7
Indtjening pr. Omkostningskrone	5,6	3,8	4,5	2,5	3,5

*Som følge af ændringerne beskrevet i "Anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene kapitalprocenten og kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med forrige periode.

Noter for koncernen

3. Renteindtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	1	20
Øvrige renteindtægter	0	0
I alt	**1**	**20**

4. Renteudgifter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	-255	-20
Øvrige renteudgifter	-103	-111
I alt	**-358**	**-131**

5. Kursreguleringer

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktier m.v.	4.956	3.291
Valuta	2.985	-2.866
Øvrige aktiver	1.504	-388
Øvrige forpligtelser	-180	214
I alt	**9.265**	**251**

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettorente- og gebyrindtægter		
Danmark	203.624	108.856
Udland	137.645	96.507
I alt	**341.269**	**205.363**
Kursreguleringer		
Danmark	7.942	425
Udland	1.323	-174
I alt	**9.265**	**251**

8. Udgifter til personale og administration

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	37.605	28.332
Øvrige administrationsudgifter	23.583	24.380
Udgifter til personale og administration i alt	**61.188**	**52.712**
Personaleudgifter		
Lønninger	33.440	23.328
Pension	1.329	2.096
Andre udgifter til social sikring	2.720	2.880
Afgifter beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	116	28
Personaleudgifter i alt	**37.605**	**28.332**
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	**23**	**20**

Koncernen har ikke nogen pensionsforpligtelser over for direktionen.

Noter for koncernen

8. Udgifter til personale og administration – fortsat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	4	2
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	7.968	3.180

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	160	135
Andre ydelser	683	483
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**843**	**618**

9. Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	63.066	33.562
Regulering vedrørende tidligere år	0	157
Ændring i udskudt skat	209	11
Skat af årets resultat	63.275	33.730

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,1%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	0,1%	0,1%
Effektiv skatteprocent	**22,1%**	**22,2%**

Noter for koncernen

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Anfordring	66.621	60.347
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**66.621**	**60.347**

11. Grunde og bygninger

Investeringsejendomme

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kostpris primo	0	0
Tilgange	47.647	0
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	**47.647**	**0**
Bogført beholdning ultimo	**47.647**	**0**

Domicilejendomme

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kostpris primo	2.181	0
Tilgange	2.433	2.181
Afgange	-240	0
Kostpris ultimo	**4.374**	**2.181**
Af- og nedskrivninger primo	969	0
Årets afskrivninger	1.580	969
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**2.549**	**969**
Bogført beholdning ultimo	**1.825**	**1.212**

Domicilejendomme vedrører indregning af operationel leasing i henhold til IFRS 16.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Investeringsejendomme	47.647	0
Domicilejendomme	1.825	1.212
Grunde og bygninger i alt	**49.472**	**1.212**

Noter for koncernen

12. Øvrige materielle aktiver

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kostpris primo	737	695
Tilgange	1.170	42
Afgange	-481	0
Kostpris ultimo	**1.426**	**737**
Af- og nedskrivninger primo	582	515
Årets afskrivninger	74	67
Tilbageførsel ved afgang	-428	0
Af- og nedskrivninger ultimo	228	**582**
Bogført beholdning ultimo	**1.198**	**155**

13. Ændringer i udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Udskudt skat primo	20	31
Ændring i udskudt skat	-209	-11
Udskudt skat ultimo	**-189**	**20**
Udskudte skatteaktiver	-189	20
Udskudt skat netto	**-189**	**20**

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Anfordring	48.226	0
Gæld til kreditinstitutter	**48.226**	**0**

Noter for koncernen

15. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

16. Eventualforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og investorer	319	204

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 2021 vedrører afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2020, 2.965 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2021, 51.308 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2020, 68.000 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2021, 65.000 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS, ALU Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2020 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2021 på i alt 57.870 t.kr. for PBR Invest ApS, 29.920 t.kr. for ALU Invest ApS og 27.950 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2021 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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Egenkapital	187.807	96.390
Foreslået udbytte	-153.350	-68.000
Skatteaktiver	0	-20
Immaterielle aktiver	-1.369	0
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**33.088**	**28.370**

Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

Resultatopgørelse

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteindtægter		0	0
Renteudgifter	2	-83	-2
Netto renteindtægter	3,4	**-83**	**-2**
Udgifter til personale og administration	5	-511	-55
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	224.734	118.181
Resultat før skat		**224.140**	**118.124**
Skat	7	131	13
Årets resultat		**224.271**	**118.137**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		153.350	68.000
Ekstraordinært udbytte udbetalt i regnskabsåret		65.000	44.900
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.436	289
Overført til næste år		-19.515	4.948
		224.271	**118.137**

Totalindkomst

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat	224.271	118.137
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	**224.271**	**118.137**

Balance pr. 31.12.2021 for moderselskabet

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	153	361
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		136	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	235.544	96.030
Goodwill	10	12.579	12.579
Udskudte skatteaktiver	11	131	13
Aktiver i alt		**248.543**	**108.983**
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12	48.226	0
Andre passiver		76	13
Gæld i alt		**48.302**	**13**
Aktiekapital	13	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.717	5.281
Overført overskud eller underskud		15.674	35.189
Foreslået udbytte		153.350	68.000
Egenkapital i alt		**200.241**	**108.970**
Passiver i alt		**248.543**	**108.983**
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	14-17		

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet 2021

	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 01.01.2021	**500**	**5.281**	**35.189**	**68.000**	**108.970**
Årets resultat	0	25.436	45.485	153.350	224.271
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**25.436**	**45.485**	**153.350**	**224.271**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-68.000	-68.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	-65.000	0	-65.000
Egenkapital 31.12.2021	**500**	**30.717**	**15.674**	**153.350**	**200.241**
Egenkapital 01.01.2020	**500**	**4.992**	**30.241**	**117.700**	**153.433**
Årets resultat	0	289	49.848	68.000	118.137
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	**0**	**289**	**49.848**	**68.000**	**118.137**
Udbetalt udbytte	0	0	0	-117.700	-117.700
Ekstraordinært udbytte	0	0	-44.900	0	-44.900
Egenkapital 31.12.2020	**500**	**5.281**	**35.189**	**68.000**	**108.970**

Noter for moderselskabet

Noteoversigt

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

Noter for moderselskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, 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.

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. Renteudgifter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	-79	-2
Øvrige renteudgifter	-4	0
I alt	**-83**	**-2**

3. 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.

4. Nettorenteindtægter fordelt på geografiske markeder

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettorente- og gebyrindtægter		
Danmark	-83	-2
Udland	0	0
I alt	**-83**	**-2**

5. Udgifter til personale og administration

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	0	0
Øvrige administrationsudgifter	511	55
Udgifter til personale og administration i alt	**511**	**55**

Der udbetales ikke vederlag i moderselskabet.

Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	13	13
Andre ydelser	26	14
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions virksomhed der udfører den lovpligtige revision	**39**	**27**

Noter for moderselskabet

6. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultat tilknyttede virksomheder	224.734	118.181
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	**224.734**	**118.181**

7. Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	131	13
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Ændring i udskudt skat	0	0
Skat af årets resultat	131	13
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	**22,0%**	**22,0%**

8. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Anfordring	153	361
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	**153**	**361**

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egen-kapital t.kr.	Resultat t.kr.
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S	Klampenborg	Investerings-virksomhed	100%	187.731	224.701
Miramare ApS	Klampenborg	Ejendoms-virksomhed	100%	26.875	381

Noter for moderselskabet

10. Goodwill

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

11. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Udskudt skat primo	13	0
Ændring i udskudt skat	118	13
Udskudt skat ultimo	**131**	**13**

12. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bankgæld	48.226	0
Gæld til kreditinstitutter	**48.226**	**0**

13. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2021 t.kr.	2020 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

Noter for moderselskabet

14. Nærtstående parter (fortsat)

Koncerninterne transaktioner i 2021 vedrører afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2020, 2.965 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2021, 51.308 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2020, 68.000 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2021, 65.000 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS, ALU Invest ApS og ARL Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2020 samt interimsudbytte for regnskabsåret 2021 på i alt 57.870 t.kr. for PBR Invest ApS, 29.920 t.kr. for ALU Invest ApS og 27.950 t.kr. for ARL Invest ApS.

Bortset fra ovenstående har der i 2021 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
Ole Christiansen, Holte

16. Kapitalgrundlag

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Egenkapital	200.241	108.970
Foreslået udbytte	-153.350	-68.000
Nedskrivning af goodwill	-12.579	-12.579
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	**34.312**	**28.391**

17. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.