

# Årsrapport 2023

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

CVR-nr. 30 72 97 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 21. marts 2024

---

(dirigent)

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Ledelsens beretning	7-10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14-16
Hoved- og nøgletal	17
Noter	18-23

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D, 3  
3400 Hillerød

Telefon: 38 33 75 75  
Internet: [www.stockrate](http://www.stockrate)  
E-mail: [info@StockRate.dk](mailto:info@StockRate.dk)

CVR-nr.: 30 72 97 22  
Stiftet: 17. juli 2007  
Hjemsted: Hillerød  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Peter Helt Jacobsen Haahr, formand  
Erik Stener Jørgensen  
Stine Birk  
Bertil Mikael Tjäder  
Erik Thomas Jörgen Eriksson

### Direktion

Kristian Høybye Kjer

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21. marts 2024

Direktion:

---

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelse:

---

Peter Helt Jacobsen Haahr  
Formand

---

Erik Stener Jørgensen

---

Stine Birk

---

Bertil Mikael Tjäder

---

Erik Thomas Jörgen Eriksson

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal og noter ("regnskabet").

### 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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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

Hellerup, den 21. marts 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

mne15009

## Ledelsens beretning

### Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at udøve formueforvaltning for danske formuende kunder, samt at fungere som rådgiver for danske og udenlandske investeringsvirksomheder.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i 2023 viser et underskud efter skat på TDKK 7.337, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på TDKK 7.834. Årets resultat er påvirket negativt af en engangsomkostning på MDKK 17,5 i forbindelse med ejerskifte. Korrigeret for denne udgift anser ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Selskabskapitalen er i årets løb udvidet med nom. TDKK 100 med en overkurs på TDKK 8.412. Dette relaterer sig til ændringen i ejerstruktur.

Selskabets egenkapital er formindsket med TDKK 5.025 og udgør ved årsafslutningen TDKK 8.247.

Selskabets netto rente- og gebyrindtægter har udviklet sig negativt og udgør i 2023 TDKK 33.806, en tilbagegang på 12,1%. Dette er som forventet og som er del af omlægninger.

Fondsmæglerselskabet fungerer som porteføljerådgiver for Investeringsforeningen StockRate Invest. Foreningen har ved årets udgang en kundeformue på ca. MDKK 1.330 fordelt på de 2 afdelinger.

Selskabet er derudover porteføljerådgiver for de to kapitalforeninger SDG Invest og Kapitalforeningen StockRate. Disse har ved årets udgang en kundeformue på ca. MDKK 968.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Fondsmæglerselskabet budgetterer med fremgang i aktivitetsniveauet og i resultatet i forhold til 2023. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang af kunder i Danmark.

### Forventet udvikling

#### Viden ressourcer

Fondsmæglerselskabets væsentlige viden ressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence, samt selskabets metode og system til løbende analyse i forbindelse med investeringsprocessen.



## Ledelsens beretning - fortsat

### Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets primære forretningsrisiko skal søges i den generelle markedsudvikling på værdipapirmarkedene. Langvarig krisestemning kan resultere i vanskeligheder med at forøge kundeunderlaget. Samtidig kan faldende kurser, især på aktier og obligationer, have en negativ indflydelse på selskabets eksisterende indtjening. Selskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer.

### Filialer i udlandet

Der findes ingen filialer i udlandet.

### Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet ejes 100% af StockRate Holding A/S, Hillerød.

Pr. 1. november 2023 har MM Holding AB, Sverige overtaget som moderselskab efter Bjarne Jensen Consult Holding ApS. MM Holding AB's ejer er Nordic Capital Fund IX.

Der udarbejdes koncernregnskab for StockRate Holding A/S, Hillerød, der er den øverste modervirksomhed i Danmark, hvori Fondsmæglerselskabet indgår som dattervirksomhed.

### Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn pr. 31.12.2023

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 116 af 27.01.2023 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, §135 a.

Bestyrelsens sammensætning pr. 31.12.2023

Antal medlemmer i alt	5	80%
Det underrepræsenteret køn	1	20%

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer pr. 31.12.2023

Antal medlemmer i alt	1	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%

## Ledelsen og ledelseshverv

Vederlag til ledelsen fremgår af selskabets hjemmeside [www.stockrate.dk](http://www.stockrate.dk).

### Peter Helt Jacobsen Haahr

Bestyrelsesmedlem i:

- Leo Pharma A/S
- LH Capital A/S (formand)
- House of Denmark A/S (formand)
- World Diabetes Foundation

Direktør i:

- Leo Holding A/S
- Leo Fondet

## Ledelsens beretning – fortsat

### Erik Stener Jørgensen

Bestyrelsesmedlem i:

- Gudbjørg og Ejnar Honore's Fond (formand)
- Aktieselskabet matr.nr. 363 Vestervold Kvarter (formand)
- StockRate Forvaltning A/S (formand)
- Dragsholm Sparekasse (formand)
- StockRate Alternativer A/S Formand)
- StockRate Alternativer II A/S (formand)

Direktør i:

- HSJ ApS
- ESJ3239 ApS
- ESJ3239 Holding ApS
- Noramco ApS

### Stine Birk

Bestyrelsesmedlem i:

- Sustainable Bio Solutions Aabenraa K/S (formand)
- Dansk Økojord A/S
- Ecoberry Infrastructure ApS (formand)

Direktør i:

- SBplus

### Bertil Mikael Tjäder

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Forvaltning A/S
- StockRate Holding A/S

### Erik Thomas Jörgen Eriksson

Ingen andre relationer.

### Kristian Høybye Kjer

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- 4 X Kjer A/S
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S
- StockRate Ejendomme III A/S
- StockRate Alternativer A/S
- StockRate Alternativer II A/S
- Investeringselskabet af 1.5.2009 ApS

## Ledelsens beretning – fortsat

Direktør i:

- Kjer Investments ApS
- Kjer Investments II ApS
- StockRate Holding A/S
- StockRate Ejendomme Holding ApS
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S
- StockRate Ejendomme III A/S
- StockRate Alternativer A/S
- StockRate Alternativer II A/S

## Resultatopgørelse

	Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renteindtægter	1	180.113	137.466
Renteudgifter	2	<u>-40</u>	<u>-146.839</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<u>180.073</u>	<u>-9.373</u>
Gebyrer og provisionsindtægter	3	<u>33.806.429</u>	<u>38.457.298</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		33.986.502	38.447.925
Kursreguleringer	4	22.790	-76.669
Andre driftsindtægter		1.795.729	138.800
Udgifter til personale og administration	5	-27.628.141	-27.969.648
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11	-62.086	-176.297
Andre driftsudgifter *	6	<u>-17.526.669</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før skat</b>		-9.411.875	10.364.111
Skat	7	<u>2.074.487</u>	<u>-2.530.592</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><u>-7.337.388</u></u>	<u><u>7.833.519</u></u>
<b>Anden totalindkomst</b>			
Årets resultat		<u>-7.337.388</u>	<u>7.833.519</u>
<b>Årets totalindkomst</b>		<u><u>-7.337.388</u></u>	<u><u>7.833.519</u></u>
* Der har i året været en engangsomkostning på MDKK 17,5 i forbindelse med ejerskifte.			
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Årets resultat		<u>-7.337.388</u>	<u>7.833.519</u>
<b>I alt</b>		<u><u>-7.337.388</u></u>	<u><u>7.833.519</u></u>
Udbytte for regnskabsåret		0	6.200.000
Overført til næste år		<u>-7.337.388</u>	<u>1.633.519</u>
<b>I alt</b>		<u><u>-7.337.388</u></u>	<u><u>7.833.519</u></u>

**Balance**

	Note	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	7.795.239	7.096.670
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	7.961.362	7.401.427
Udlån og andre tilgodehavender tilknyttede virksomheder		281.228	286.619
Obligationer til dagsværdi	10	2.229.241	3.372.917
Øvrige materielle aktiver	11	80.767	142.853
Aktuelle skatteaktiver		2.092.714	0
Udskidte skatteaktiver	6	875.114	10.672
Andre aktiver		115.582	115.582
Periodeafgrænsningsposter		<u>718.663</u>	<u>683.847</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>22.149.910</u></u>	<u><u>19.110.587</u></u>
<b>Passiver</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.356.793
Andre passiver	12	7.190.411	4.481.847
Mellemregning tilknyttede virksomheder		6.704.036	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>8.904</u>	<u>0</u>
<b>Gæld i alt</b>		<u><u>13.903.351</u></u>	<u><u>5.838.640</u></u>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	13	2.400.000	2.300.000
Overkurs		8.412.000	0
Overført overskud eller underskud		-2.565.441	4.771.947
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>6.200.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u><u>8.246.559</u></u>	<u><u>13.271.947</u></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>22.149.910</u></u>	<u><u>19.110.587</u></u>
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Risikoplysninger	16		

**Egenkapitalopgørelse**

	Note	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
Indbetalt aktiekapital, primo	13	2.300.000	2.300.000
Året tilgang		<u>100.000</u>	<u>0</u>
<b>Aktiekapital ultimo</b>		<u><u>2.400.000</u></u>	<u><u>2.300.000</u></u>
Overkurs ved emission, primo		0	0
Årets tilgang		<u>8.412.000</u>	<u>0</u>
<b>Aktiekapital ultimo</b>		<u><u>8.412.000</u></u>	<u><u>0</u></u>
Overført overskud eller underskud primo		4.771.947	3.138.428
Årets resultat		-7.337.388	7.833.519
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>-6.200.000</u>
<b>Overført overskud eller underskud ultimo</b>		<u><u>-2.565.441</u></u>	<u><u>4.771.947</u></u>
Foreslået udbytte primo		6.200.000	15.000.000
Udbetalt udbytte		-6.200.000	-15.000.000
Foreslået udbytte for året		<u>0</u>	<u>6.200.000</u>
<b>Foreslået udbytte</b>		<u><u>0</u></u>	<u><u>6.200.000</u></u>
<b>Egenkapital ultimo</b>		<u><u>8.246.559</u></u>	<u><u>13.271.947</u></u>
<b>Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag</b>			
Egentlig kernekapital ultimo året		8.246.559	13.271.947
Foreslået udbytte		0	-6.200.000
Aktiverede skatteværdier		<u>-875.114</u>	<u>-10.672</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u><u>7.371.445</u></u>	<u><u>7.061.275</u></u>

## Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2022.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de faktureres, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

## Resultatopgørelsen

### Indtægtskriterier

Gebyrer og honorarindtægter indtægtsføres på faktureringstidspunktet.

### Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer, tilgodehavender hos kreditinstitutter og banker, andre tilgodehavender m.v.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Selskabsskat

Skat af årets resultat, som består af den aktuelle skat og forskydningen i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22% - 25,2% vedrørende årets resultat afhængig af sambeskatningsindkomsten og en skattesats på 26% på udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Administrationselskab er Pensionselskabet Pension & Healthcare Services ApS fra den 1/11 2023, inden da var det Bjarne Jensen Consult Holding ApS.

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender optages i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

#### Obligationer m.v.

Obligationsbeholdningen optages til kursværdi på statusdagen.

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

- It 3 år, restværdi 0%
- Inventar 5 år, restværdi 0%
- Leasing 3 år, restværdi 0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af øvrige materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

I overensstemmelse med IFRS 16 indregnes lejede aktiver i balancen fra tidspunktet hvor selskabet har ret til at bruge aktivet. Samtlige leasingkontrakter indregnes hos leasingtager som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover



## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Kapitalkravene for Fondsmæglerselskaber er ændret i 2021 og kapitalnøgletal defineres herefter således:

- Kapitalprocent: Kapitalgrundlag/25% af faste omkostninger (i procent). Kapitalprocenten skal udgøre mindst 100%.
- Kernekapitalprocent: Kernekapital/25% af faste omkostninger (i procent). Kernekapitalprocenten skal udgøre mindst 75%
-

**Hoved- og nøgletal**

	2023 (TDKK)	2022 (TDKK)	2021 (TDKK)	2020 (TDKK)	2019 (TDKK)
<b>Hovedtal</b>					
Nettorente- og gebyrindtægter	33.987	38.448	34.797	24.032	21.006
Kursregulering	23	77	-147	-154	-47
Udgifter til personale og administration	45.155	27.970	17.600	12.810	12.073
Årets resultat	-7.337	7.834	13.234	8.546	6.919
Egenkapital	8.247	13.272	20.438	16.205	15.659
Aktiver i alt	22.150	19.111	25.319	21.113	18.331
Vægtede poster i alt*				8.435	6.595
Samlet risikoeksponering *				37.797	33.923
Minimums kapitalkrav	7.036	4.438	3.267	3.024	2.714
Gennemsnitlig egenkapital	10.760	16.855	18.322	15.932	15.200
Aktiekapital	2.400	2.300	2.300	2.300	2.300
Ordinære omkostninger	27.690	28.146	17.752	12.953	12.095
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag ift. kapitalkrav	1,00	1,59	1,65	2,37	2,82
Kapitalprocent*	100	159	166	18,96	22,53
Kernekapitalprocent*	100	159	166	18,96	22,53
Egenkapitalforrentning før skat	-87,48	61,49	92,68	68,81	58,43
Egenkapitalforrentning efter skat	-68,19	46,48	72,23	53,64	45,52
Indtjening pr. omkostningskrone	0,79	1,37	1,96	1,85	1,73

\* Der er i juni 2021 trådt nye regler for opgørelsen af kapitalkrav i kraft for Fondsmæglerselskaber, hvorfor disse nøgletal ikke længere er relevante for Fondsmæglerselskaber eller sammenlignelige med tidligere år.

**Noter**

<b><u>1 Renteindtægter</u></b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
Renteindtægter, obligationer	67.553	128.969
Renteindtægter, øvrige	<u>112.560</u>	<u>8.497</u>
I alt	<u><u>180.113</u></u>	<u><u>137.466</u></u>
<b><u>2 Renteudgifter</u></b>		
Renteudgifter, bank	40	72.021
Rentetillæg Skat	<u>0</u>	<u>74.818</u>
I alt	<u><u>40</u></u>	<u><u>146.839</u></u>
<b><u>3 Gebyrer og provisionsindtægter</u></b>		
Pasningshonorar, rådgivningshonorar	33.289.998	37.798.285
Agency Services	<u>516.431</u>	<u>659.013</u>
I alt	<u><u>33.806.429</u></u>	<u><u>38.457.298</u></u>
<b><u>4 Kursreguleringer</u></b>		
Kursreguleringer, obligationer	872	-63.835
Kursreguleringer, valutakonti	<u>21.918</u>	<u>-12.834</u>
I alt	<u><u>22.790</u></u>	<u><u>-76.669</u></u>

**Noter**

<b>5 Udgifter til personale og administration</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Lønninger og vederlag til:		
Bestyrelse	<u>755.908</u>	<u>900.000</u>
Bestyrelse i alt	<u>755.908</u>	<u>900.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.		
Lønninger og gager	15.993.650	15.409.574
Pensioner	1.759.926	1.439.627
Øvrige udgifter til social sikring	149.693	161.125
Lønsumsafgift, året	<u>424.660</u>	<u>550.326</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>18.327.929</u>	<u>17.560.652</u>
Der har i året været engangsudgifter på TDKK 17.527 i forbindelse med ejerskifte. Beløbet er medtaget under Andre driftsudgifter.		
Øvrige administrationsomkostninger	<u>8.544.304</u>	<u>9.508.996</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>27.628.141</u>	<u>27.969.648</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>18</u>	<u>17</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>81.632</u>	<u>79.402</u>
I alt	<u>81.632</u>	<u>79.402</u>
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	81.632	79.402
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>81.632</u>	<u>79.402</u>

## Noter

<b>6 Andre driftsudgifter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Lønninger og gager	15.200.927	0
Lønsumsafgift, året	2.325.742	0
Personaleomkostninger i alt	<u>17.526.669</u>	<u>0</u>

Der har i året været engangsudgifter på TDKK 17.527 i forbindelse med ejerskifte.

<b>7 Selskabsskat</b>		
Resultat før skat	-9.411.875	10.364.111
Permanente afvigelser	759.852	797.644
Tidsmæssige afvigelser	0	114.563
Skattepligtig indkomst	<u>-8.652.023</u>	<u>11.276.318</u>
Skat heraf, 22 %	-2.070.044	2.480.786
Skatteværdi af underskud til fremførsel	859.999	0
Udskudt skat, primo	10.672	60.478
Udskudt skat, ultimo	<u>-875.114</u>	<u>-10.672</u>
Skat af årets resultat	<u>-2.074.487</u>	<u>2.530.592</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>24,4%</u>

Udskudt skat består af skattemæssig mindrefskrivning på aktiver og skattemæssigt underskud.

<b>8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>31/12 2023</b>	<b>31/12 2022</b>
Forfalden på anfordring	<u>7.795.239</u>	<u>7.096.670</u>
I alt	<u>7.795.239</u>	<u>7.096.670</u>

<b>9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
Forfalden til og med 3 måneder	<u>7.961.362</u>	<u>7.401.427</u>
I alt	<u>7.961.362</u>	<u>7.401.427</u>

**Noter**

<b>10 Obligationer til dagsværdi</b>	<b>31/12 2023</b>	<b>31/12 2022</b>
Andre erhvervsobligationer	753.370	1.866.336
Realkreditobligationer	1.475.871	1.506.581
I alt	<u>2.229.241</u>	<u>3.372.917</u>
<b>11 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	881.342	770.723
Tilgang	0	110.619
Kostpris ultimo	<u>881.342</u>	<u>881.342</u>
Afskrivninger primo	738.489	677.928
Årets afskrivning	62.086	60.561
Afskrivninger ultimo	<u>800.575</u>	<u>738.489</u>
Bogført værdi	<u>80.767</u>	<u>142.853</u>
Leasing primo	347.208	347.208
Afgang	-347.208	0
Leasing ultimo	<u>0</u>	<u>347.208</u>
Afskrivning primo	347.208	231.472
Årets afgang	-347.208	115.736
Afskrivning ultimo	<u>0</u>	<u>347.208</u>
Bogført værdi	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>12 Andre passiver</b>		
Leasing	0	210.196
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	7.190.411	4.271.651
I alt	<u>7.190.411</u>	<u>4.481.847</u>

## Noter

### 13 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 2.400 aktier á DKK 1.000. Der er i året sket aktieudvidelse med 100 stk. nom. DKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med StockRate Holding A/S, StockRate Forvaltning A/S og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidstnævnte som administrationselskab til og med 31/10 2023. Fra 1/11 2023 er der sambeskatning med StockRate Holding A/S, StockRate Forvaltning A/S og Pensionselskabet Pension & Healthcare ApS, med sidstnævnte som administrationselskab.

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler med 6 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2023 udgør TDKK 281.

Selskabet har indgået aftaler vedrørende levering af finansiel information. Aftalen kan opsiges med 12 måneders varsel. Samlet forpligtigelse pr. 31. december 2023 udgør TDKK 1.163.

Selskabet har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt TDKK 116.

### 15 Nærtstående parter

**Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende:**

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
Bjarne Jensen Consult Holding ApS	Moderselskab til 31/10 2023	Sambeskatning til 31/10 2023
Pensionselskabet Pension & Healthcare Services ApS		Sambeskatning fra 1/11 2023
Nordic Capital Fund IX	Moderselskab fra 1/11 2023	
MM Holding AB	Moderselskab fra 1/11 2023	
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Sambeskatning, udbytte, licens og administrationsfee
StockRate Forvaltning A/S	Søsterselskab	Sambeskatning og administrationsfee
Bestyrelse	Bestyrelse	Bestyrelsesvederlag
Direktion	Direktion	Løn

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har ikke været usædvanlige transaktioner i året.

## Noter

### 15 Nærtstående parter - fortsat

#### **Bestemmende indflydelse**

StockRate Holding A/S, som ejer alle aktierne.

#### **Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

StockRate Holding A/S, Søndre Jernbanevej 18D, 3, 3400 Hillerød

### 16 Risikoplysninger

Selskabet er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Med henblik på, at minimere tab, der kan opstå som følge af bla. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, har selskabets bestyrelse vedtaget en politik for risikostyring samt politikker for bla. finansielle og operationelle risici.

#### **Markedsrisiko**

Selskabet har alene markedsrisici knyttet til løbende honorar og valutakursrisiko på agency-kontrakter, samt markedsrisiko på formueanbringelse i korte erhvervs obligationer (renterisiko). Selskabet har ikke positioner for egen regning i aktier. Selskabet er indirekte påvirket af markedsudviklingen i de tilfælde, hvor kundens honorar er performanceafhængigt. Overvågning af markedsudviklingen sker på daglig basis.

#### **Likviditetsrisiko**

Selskabets likvide beredskab bliver sikret ved, at opretholde tilstrækkelige likvide midler i form af indeståender i danske pengeinstitutter og letomsættelige obligationer. Selskabets bestyrelse modtager og godkender hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af selskabets mål for likviditetsreserve.

#### **Kreditrisiko**

Kreditrisici knytter sig primært til kundernes betaling af honorarer. Risikoen herpå anses for begrænset, da selskabets kunder er formuende. Herudover har selskabet alene kreditrisici knyttet til selskabets egne formueplaceringer, der alene foretages i danske pengeinstitutter (likvider) samt i børsnoterede korte obligationer i danske statsobligationer, realkreditobligationer og skibskreditobligationer. Placering af selskabets egne midler vurderes at være konservativ og risikoen derfor begrænset. Bestyrelsen tager i sin instruks til direktionen stilling til, hvor og i hvilket omfang selskabet må placere formuen.

#### **Operationel risiko**

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker, forretningsgange og kontrolprocedurer. Compliance rapporterer løbende til direktion og bestyrelse om overholdelse heraf.



# 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.”

## Erik Stener Jørgensen (CPR valideret)

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: 53774f32-a353-4993-bfd6-4bf9934c8ccd

IP: 83.94.xxx.xxx

2024-03-21 16:01:13 UTC



## Mette Hørslev Scharf (CPR valideret)

### Underskriver

På vegne af: Dirigent

Serienummer: 43ffdf97-2b89-4807-9b35-d49c3864ffb8

IP: 93.178.xxx.xxx

2024-03-21 16:08:58 UTC



## Stine Birk (CPR valideret)

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: bd0cd761-e842-41dd-b787-46ec9d4f7377

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-03-21 16:21:34 UTC



## THOMAS ERIKSSON

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: 19630502xxxx

IP: 212.169.xxx.xxx

2024-03-21 16:34:52 UTC



## Kristian Høybye Kjer (CPR valideret)

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: 764ee629-3126-4836-b5b4-116567b08622

IP: 5.103.xxx.xxx

2024-03-21 17:50:14 UTC



## Benny Erik Voss

### PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

### Underskriver

På vegne af: PwC

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-03-21 18:42:42 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

# 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."

## MIKAEL TJÄDER

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: 19691227xxxx

IP: 62.119.xxx.xxx

2024-03-22 12:15:42 UTC



## Peter Helt Jacobsen Haahr (CPR valideret)

### Underskriver

På vegne af: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Ma...

Serienummer: b23c7180-83f5-4114-b762-ca5551ebcef0

IP: 94.147.xxx.xxx

2024-03-24 18:21:00 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**