

Årsrapport 2023

StockRate Holding A/S

CVR-nr. 16 94 37 70

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	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13-15
Hoved- og nøgletal	16
Noter	17-22

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 38 33 75 75
E-mail: info@stockrate.dk

CVR-nr.: 16 94 37 70
Stiftet: 1. maj 1993
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Anders Svennberg, Formand
Kristian Høybye Kjer
Bertil Mikael Tjäder

Direktion

Kristian Høybye Kjer

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for StockRate Holding A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21. marts 2024

Direktion:

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelse:

Anders Svennberg
Formand

Kristian Høybye Kjer

Bertil Mikael Tjäder

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i StockRate Holding 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 StockRate Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("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 revisoreres 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 hovedaktivitet er at eje kapitalandele i virksomheder, der er finansielle virksomheder, eller anden i denne forbindelse efter direktionens skøn afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i 2023 viser et underskud efter skat på TDKK 3.019, mod et overskud efter skat i foregående regnskabsår på TDKK 12.031. Årets resultat er påvirket negativt i datterselskabet med MDKK 17,5 i forbindelse med ejerskifte. Korrigeret for denne udgift anser ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes DKK 8.000.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er i år formindsket med TDKK 6.509 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen TDKK 20.430.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Selskabets primære fremtidige indtægter vil være den løbende omsætning fra fonde, samt udbytter og værdistigninger i datterselskaber.

Videnressourcer

Koncernens væsentlige videnressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets og datterselskabets 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 koncernens og moderselskabets indtjening. Selskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og datterselskaberne søger hele tiden, at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

Ledelsens beretning - fortsat

Koncernforhold

Selskabet er øverste danske selskab i koncernen med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Hillerød og StockRate Forvaltning A/S, Hillerød som datterselskaber. Den væsentligste del af aktiviteterne ligger i datterselskaberne.

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	3	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer pr. 31.12.2023

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

Ledelseshverv

Der udbetales ikke vederlag til ledelsen.

Anders Svennberg

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Forvaltning A/S

Bertil Mikael Tjäder

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Forvaltning A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Ledelsens beretning - fortsat

Ledelsehverv - fortsat

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelsesmedlem i:

- 4 x Kjer A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management 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

Direktør i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- Kjer Investments ApS
- Kjer Investments II ApS
- 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	Moderselskab		Koncernen	
		2023	2022	2023	2022
Renteindtægter	1	19.512	0	207.072	137.466
Renteudgifter	2	0	-45.522	-40	-194.826
Netto renteindtægter		19.512	-45.522	207.032	-57.360
Udbytte af aktier mv.		766.800	31.040	766.800	31.040
Gebyrer og provisionsindtægter		5.110.572	5.068.729	41.060.999	45.526.177
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		5.896.884	5.054.247	42.034.831	45.499.857
Kursreguleringer	3	383.048	-490.541	481.615	-694.645
Andre driftsindtægter		50.000	50.000	79.590	51.946
Udgifter til personale og administration	4	-2.176.826	-268.064	-28.881.372	-28.919.846
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	0	0	-62.086	-176.297
Andre driftsudgifter		0	0	-17.526.669	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-6.301.649	8.648.991	0	0
Resultat før skat		-2.148.543	12.994.633	-3.874.091	15.761.016
Skat	5	-871.147	-963.144	854.401	-3.729.527
Årets resultat		<u>-3.019.690</u>	<u>12.031.489</u>	<u>-3.019.690</u>	<u>12.031.489</u>
Anden totalindkomst					
Årets resultat		-3.019.690	12.031.489	-3.019.690	12.031.489
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Årets totalindkomst		<u>-3.019.690</u>	<u>12.031.489</u>	<u>-3.019.690</u>	<u>12.031.489</u>
Forslag til resultatdisponering:					
Årets resultat		-3.019.690	12.031.489	-3.019.690	12.031.489
Overkurs		8.000.000	0	8.000.000	0
I alt		<u>4.980.310</u>	<u>12.031.489</u>	<u>4.980.310</u>	<u>12.031.489</u>
Anvendes således:					
Udbytte for regnskabsåret		15.690.000	11.000.000	15.690.000	11.000.000
Reserve for nettosopskrivning efter indre værdis metode		-4.446.989	1.756.964	0	0
Overført til næste år		-6.262.701	-725.475	-10.709.690	1.031.489
I alt		<u>4.980.310</u>	<u>12.031.489</u>	<u>4.980.310</u>	<u>12.031.489</u>

Balance

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	612.280	3.749.205	9.306.383	11.514.585
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7	898.758	1.587.276	9.053.356	9.411.786
Udlån og andre tilgodehavender tilknyttede virksomheder		6.704.032	0	0	0
Obligationer til dagsværdi	8	0	0	2.229.241	3.372.917
Aktier mv.		3.219.788	7.747.760	4.921.811	9.374.009
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	10.457.341	15.262.463	0	0
Øvrige materielle aktiver	10	0	0	80.767	142.853
Tilgodehavende skat		0	0	876.325	0
Udskudte skatteaktiver	5	0	0	875.114	10.672
Andre aktiver		0	0	115.582	115.582
Periodeafgrænsningsposter		29.490	35.383	739.260	683.846
Aktiver i alt		21.921.689	28.382.087	28.197.839	34.626.250
Passiver					
Aktuelle skatteforpligtelser		867.451	894.007	0	2.486.633
Andre passiver	11	386.428	549.007	7.767.529	5.200.544
Andre passiver - tilknyttede virksomheder		237.500	0	0	0
Gæld i alt		1.491.379	1.443.014	7.767.529	7.687.177
Anpartskapital	12	723.909	650.100	723.909	650.100
Overkurs		7.127.118	0	7.127.118	0
Opskrivningshenlæggelser		0	4.446.989	0	0
Overført overskud eller underskud		4.579.283	10.841.984	4.579.283	15.288.973
Foreslået udbytte		8.000.000	11.000.000	8.000.000	11.000.000
Egenkapital i alt		20.430.310	26.939.073	20.430.310	26.939.073
Passiver i alt		21.921.689	28.382.087	28.197.839	34.626.250
Eventualforpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				

Egenkapitaloppgørelse

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
Aktiekapital primo	12	650.100	650.100	650.100	650.100
Udvidelse kapital		73.809	0	73.809	0
Aktiekapital ultimo		723.909	650.100	723.909	650.100
Overkurs, primo		0	0	0	0
Tilgang		15.127.118	0	15.127.118	0
Disponering		-8.000.000	0	-8.000.000	0
Overkurs ultimo		7.127.118	0	7.127.118	0
Reserve for nettoopskrivning primo		4.446.989	2.690.025	0	0
Årets udbytte		-1.035.741	-7.015.475	0	0
Årets opskrivning/nedskrivning		-3.411.248	8.772.439	0	0
Reserve for nettoopskrivning ultimo		0	4.446.989	0	0
Overført overskud eller underskud primo		10.841.984	11.567.459	15.288.973	14.257.484
Overførte reserver datterselskaber		4.446.989	-1.756.964	0	0
Årets resultat		-3.019.690	12.031.489	-3.019.690	12.031.489
Overkurs fra overskudsdisponering		8.000.000	0	8.000.000	0
Foreslået udbytte		-15.690.000	-11.000.000	-15.690.000	-11.000.000
Overført overskud eller underskud ultimo		4.579.283	10.841.984	4.579.283	15.288.973
Foreslået udbytte primo		11.000.000	16.000.000	11.000.000	16.000.000
Udbetalt udbytte		-18.690.000	-16.000.000	-18.690.000	-16.000.000
Foreslået udbytte for året		15.690.000	11.000.000	15.690.000	11.000.000
Foreslået udbytte ultimo		8.000.000	11.000.000	8.000.000	11.000.000
Egenkapital ultimo		20.430.310	26.939.073	20.430.310	26.939.073
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag					
Egentlig kernekapital ultimo		20.430.310	26.939.073	20.430.310	26.939.073
Foreslået udbytte		-8.000.000	-11.000.000	-8.000.000	-11.000.000
Udskidte skatteaktiver		0	0	-875.114	-60.478
Kapitalgrundlag efter fradrag		12.430.310	15.939.073	11.555.196	15.878.595

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for StockRate Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå StockRate Holding A/S, og værdien 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

Indtægter indtægtsføres på faktureringsstidspunktet.

Renteindtægter

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter til kreditinstitutter og banker.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter skat.

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, hvilket selskab indkomsten vedrører eller hvor underskud anvendes. På udskudt skat anvendes en skattesats på 26 %.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, eller nettorealiseringsværdien hvis denne vurderes lavere.

Tilgodehavender

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

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 nettorealisation sværdi.

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

Koncern, hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	(DKK)	(DKK)	(DKK)	(DKK)	(DKK)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	42.035	45.500	36.823	25.850	22.026
Kursregulering	482	-695	3.472	218	1.825
Udgifter til personale og administration	46.408	28.920	18.885	13.474	12.612
Resultat af kapitalandele tilknyttede virksomheder	-6.302	8.649	9.666	6.814	5.564
Årets resultat	-3.020	12.031	18.467	9.766	8.829
Egenkapital	20.430	26.939	58.312	40.917	33.235
Aktiver i alt	28.198	34.626	64.749	46.269	36.271
Vægtede poster i alt*				23.554	17.313
Samlet risikoeksponering *				39.481	37.144
Minimums kapitalkrav	4.760	3.385	3.385	3.158	2.972
Gennemsnitlig egenkapital	23.859	42.626	49.615	37.076	29.665
Aktiekapital(moderselskab)	724	650	200	200	200
Ordinære omkostninger	28.943	29.096	19.038	13.617	12.634
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. kapitalkrav	2,61	4,70	17,17	12,91	11,14
Kapitalprocent*				103,26	89,14
Kernekapitalprocent*				103,26	89,14
Egenkapitalforrentning før skat	-16,36	36,98	47,75	33,79	38,20
Egenkapitalforrentning efter skat	-12,75	28,23	37,22	26,34	29,76
Indtjening pr. omkostningskrone	1,47	1,54	2,24	1,92	1,90

Der er i året sket ændring i koncernforhold.
Sammenligningstal for 2022 er tilrettet.

* 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

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
1 Renteindtægter				
Renteindtægter, obligationer	0	0	75.000	128.969
Renteindtægter, bank	0	0	132.072	0
Renteindtægter, øvrige	19.512	0	0	8.497
I alt	19.512	0	207.072	137.466
2 Renteudgifter				
Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	0	13.247	40	87.733
Renteudgifter, øvrige	0	32.275	0	107.093
I alt	0	45.522	40	194.826
3 Kursreguleringer				
Kursreguleringer, obligationer	0	0	872	-63.835
Kursreguleringer, aktier mv.	383.048	-490.541	458.825	-617.976
Kursreguleringer, valutakonti	0	0	21.918	-12.834
I alt	383.048	-490.541	481.615	-694.645

Noter

4 Udgifter til personale og administration	Morderselskab		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Lønninger og vederlag til:				
Bestyrelse	0	0	855.908	1.050.000
Direktion og bestyrelse i alt	0	0	855.908	1.050.000
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.				
Lønninger og gager *	0	0	16.315.035	15.614.871
Pensioner	0	0	1.831.926	1.493.627
Øvrige udgifter til social sikring	0	0	150.611	161.951
Lønsumsafgift *	33.142	0	555.799	623.391
Personaleomkostninger i alt	33.142	0	18.853.371	17.893.840
* Der er engangsomkostninger i året med DKK 17.526.668. Beløbet er medtaget under Andre driftsudgifter.				
Øvrige administrationsomkostninger	2.143.684	268.064	9.172.093	9.976.006
Udgifter til personale og administration i alt	2.176.826	268.064	28.881.372	28.919.846
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	0	0	18	17
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	36.933	26.919	163.565	148.446
I alt	36.933	26.919	163.565	148.446
Heraf udgør honorar for;				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	36.933	26.919	163.565	148.446
Andre erklæringsopgaver	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	0	0	0	0
I alt	36.933	26.919	163.565	148.446

Noter

5 Selskabsskat	Morderselskab		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Resultat før skat	-2.148.543	12.994.633	-3.874.091	15.761.016
Permanente afvigelser	6.312.675	-8.616.703	770.879	850.288
Tidsmæssige afvigelser	0	0	0	114.563
Skattepligtig indkomst	4.164.132	4.377.930	-3.103.212	16.725.867
Skat heraf, 22%	871.147	963.144	10.041	3.679.721
Udskudt skat, primo	0	0	-10.672	-60.478
Udskudt skat, ultimo	0	0	-875.114	-10.672
Skat af årets resultat	871.147	963.144	-854.401	3.729.527
Effektiv skatteprocent	21,0%	22,2%	22,1%	23,7%
Udskudt skat for koncernen består af skattemæssig mindreafskrivning på aktiver samt skattemæssige underskud.				
6 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				
Forfalden på anfordring	612.280	3.749.205	9.306.383	11.468.683
I alt	612.280	3.749.205	9.306.383	11.514.585
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Forfalden på anfordring	898.758	1.587.276	9.053.356	9.411.786
Forfalden til og med 3 måneder	0	0	0	0
I alt	898.758	1.587.276	9.053.356	9.411.786
8 Obligationer til dagsværdi				
Andre erhvervsobligationer	0	0	753.370	1.866.336
Realkreditobligationer	0	0	1.475.871	1.506.581
I alt	0	0	2.229.241	3.372.917

Noter

		<u>Moderselskab</u>	<u>Koncernen</u>
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris primo		3.800.000	3.800.000
Tilgang i året		<u>8.512.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo		<u>12.312.000</u>	<u>3.800.000</u>
Værdiregulering primo		11.462.463	18.690.025
Udbetalt udbytte		-7.015.475	-15.876.553
Årets resultat		<u>-6.301.647</u>	<u>8.648.991</u>
Værdiregulering ultimo		<u>-1.854.659</u>	<u>11.462.463</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u><u>10.457.341</u></u>	<u><u>15.262.463</u></u>
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Hillerød	100,00%	<u>8.246.559</u>	<u>-7.337.388</u>
StockRate Forvaltning A/S, Hillerød	100,00%	<u>2.210.784</u>	<u>1.035.741</u>

Noter

	Moderselskab		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
10 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	0	0	881.342	770.723
Tilgang	0	0	0	110.619
Kostpris ultimo	0	0	881.342	881.342
Afskrivninger primo	0	0	738.489	677.928
Årets afskrivning	0	0	62.086	60.561
Afskrivninger ultimo	0	0	800.575	738.489
Bogført værdi	0	0	80.767	142.853
Leasing primo	0	0	347.208	347.208
Afgang	0	0	-347.208	0
Leasing ultimo	0	0	0	347.208
Afskrivning primo	0	0	347.208	231.472
Årets Afgang/tilgang afskrivning	0	0	-347.208	115.736
Afskrivning ultimo	0	0	0	347.208
Leasing	0	0	0	0
11 Andre passiver				
Leasing	0	0	0	210.196
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	386.428	549.007	7.767.529	4.990.348
I alt	386.428	549.007	7.767.529	5.200.544
12 Anpartskapital				

Aktiekapitalen består af 723.908,82 aktier á DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Forvaltning A/S og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidstnævnte som administrationsselskab til og med 31/10 2023.

Fra 1/11 2023 er der sambeskatning med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Forvaltning A/S og Pensionselskabet Pension & Healthcare ApS, med sidstnævnte som administrationsselskab.

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

Koncernen 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.

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

14 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	
Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Management A/S	Datterselskab	Sambeskatning, udbytte, licens og administrationsfee
StockRate Forvaltning A/S	Datterselskab	Sambeskatning og udbytte
Bestyrelse	Bestyrelse	Ingen
Direktion	Direktion	Ingen

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

Bestemmende indflydelse

MM Holding AB, Sverige, som er hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende ejer minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af moderselskabets aktiekapital:

MM Holding AB, Sverige

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.”

Mette Hørslev Scharf (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Dirigent

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

IP: 93.178.xxx.xxx

2024-03-21 16:09:58 UTC



Kristian Høybye Kjer (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: StockRate Holding A/S

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

IP: 5.103.xxx.xxx

2024-03-21 17:48:59 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 18:44:01 UTC



MIKAEL TJÄDER

Underskriver

På vegne af: StockRate Holding A/S

Serienummer: 19691227xxxx

IP: 62.119.xxx.xxx

2024-03-22 12:14:30 UTC



ANDERS SVENNBORG

Underskriver

På vegne af: StockRate Holding A/S

Serienummer: 19710616xxxx

IP: 62.119.xxx.xxx

2024-03-22 13:23:13 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**