

Årsrapport 2024

StockRate Holding A/S

CVR-nr. 16 94 37 70

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27. marts 2025

(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	17
Noter	18-22

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
Erik Thomas Jörgen Eriksson

Direktion

Kristian Høybye Kjer

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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 27. marts 2025

Direktion:

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelse:

Anders Svennberg
Formand

Kristian Høybye Kjer

Erik Thomas Jörgen Eriksson

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024, 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

- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 27. marts 2025

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.

Selskabet er et finansielt fondsmæglerholdingselskab jf. lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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 2024 viser et overskud efter skat på TDKK 12.863, mod et underskud efter skat i foregående regnskabsår på TDKK 3.019. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes DKK 10.000.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er i år forøget med TDKK 4.863 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen TDKK 25.294.

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 værdipapirmarkederne. 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.

Alle 3 selskaber indgår i koncernregnskabet.

Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn pr. 31/12 2024

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 516 af 17. maj 2024 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, §152.

Bestyrelsens sammensætning	31/12 2024		31/12 2023	
Antal medlemmer i alt	3	100%	3	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%	0	0%
Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer	31/12 2024		31/12 2023	
Antal medlemmer i alt	1	100%	1	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%	0	0%

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

Ledelsens beretning - fortsat

Ledelseshverv

Der udbetales ikke vederlag til ledelsen.

Anders Svennberg

Bestyrelsesmedlem i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Forvaltning A/S
- StockRate Alternativer A/S
- StockRate Ejendomme IV A/S
- Allocare Capital AB, formand

Erik Thomas Jörgen Eriksson

Bestyrelsesmedlem i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Forvaltning A/S
- StockRate Alternativer A/S
- Kungliga Patriotiska Sällskapet
- Constito (Billender) (formand)
- Max Mathissen Värdepapper AB (formand)
- Tellus Fonder AB (formand)
- Serming & Partners (formand)
Brf Muttern

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelsesmedlem i:

- 4 x Kjer A/S
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S
- StockRate Ejendomme III A/S
- StockRate Ejendomme IV 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 Ejendomme IV A/S
- StockRate Alternativer A/S
- StockRate Alternativer II A/S

Resultatopgørelse

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2024	2023	2024	2023
Renteindtægter	1	34.024	19.512	356.905	207.072
Renteudgifter	2	-41	0	-240	-40
Netto renteindtægter		33.983	19.512	356.665	207.032
Udbytte af aktier mv.		0	766.800	0	766.800
Gebyrer og provisionsindtægter		5.451.783	5.110.572	50.151.363	41.060.999
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-50.000	0	-50.000	0
Netto rente- og gebyrindtægter		5.435.766	5.896.884	50.458.028	42.034.831
Kursreguleringer	3	179.847	383.048	204.462	481.615
Andre driftsindtægter		16.668	50.000	1.450	79.588
Udgifter til personale og administration	4	-2.542.519	-2.176.826	-32.357.736	-28.881.371
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	0	0	-45.190	-62.086
Andre driftsudgifter		0	0	-776.208	-17.526.669
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.530.641	-6.301.649	0	0
Resultat før skat		13.620.403	-2.148.543	17.484.806	-3.874.091
Skat	5	-756.589	-871.147	-4.620.992	854.401
Årets resultat		12.863.814	-3.019.690	12.863.814	-3.019.690
Anden totalindkomst					
Årets resultat		12.863.814	-3.019.690	12.863.814	-3.019.690
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Årets totalindkomst		12.863.814	-3.019.690	12.863.814	-3.019.690
Forslag til resultatdisponering:					
Årets resultat		12.863.814	-3.019.690	12.863.814	-3.019.690
Overkurs		0	8.000.000	0	8.000.000
I alt		12.863.814	4.980.310	12.863.814	4.980.310
Anvendes således:					
Udbytte for regnskabsåret		10.000.000	15.690.000	10.000.000	15.690.000
Reserve for nettosopskrivning efter indre værdis metode		3.230.641	-4.446.989	0	0
Overført til næste år		-366.827	-6.262.701	2.863.814	-10.709.690
I alt		12.863.814	4.980.310	12.863.814	4.980.310

Balance

		Morderselskab		Koncernen	
	Note	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	636.305	612.280	11.815.981	9.306.383
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7	1.520.259	898.758	11.670.949	9.053.356
Udlån og andre tilgodehavender tilknyttede virksomheder		0	6.704.031	604.081	0
Obligationer til dagsværdi	8	0	0	0	2.229.241
Aktier mv.		3.901.624	3.219.788	5.247.216	4.921.811
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	19.952.240	10.457.341	0	0
Øvrige materielle aktiver	10	0	0	111.138	80.767
Tilgodehavende skat		0	0	0	876.325
Udskudte skatteaktiver	5	0	0	5.775	875.114
Andre aktiver		597.477	0	713.057	115.582
Periodeafgrænsningsposter		0	29.490	800.489	739.260
Aktiver i alt		26.607.905	21.921.688	30.968.686	28.197.839
Passiver					
Aktuelle skatteforpligtelser		598.195	867.451	566.987	0
Andre passiver	11	478.087	386.428	5.107.576	7.767.529
Andre passiver - tilknyttede virksomheder		237.500	237.500	0	0
Gæld i alt		1.313.782	1.491.379	5.674.563	7.767.529
Anpartskapital	12	723.909	723.909	723.909	723.909
Overkurs		7.127.118	7.127.118	7.127.118	7.127.118
Opskrivningshenlæggelser		340.240	0	0	0
Overført overskud eller underskud		7.102.856	4.579.282	7.443.096	4.579.283
Foreslået udbytte		10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Egenkapital i alt		25.294.123	20.430.309	25.294.123	20.430.310
Passiver i alt		26.607.905	21.921.688	30.968.686	28.197.839
Eventualforpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				

Egenkapitaloppgørelse

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Aktiekapital primo	12	723.909	650.100	723.909	650.100
Udvidelse kapital		0	73.809	0	73.809
Aktiekapital ultimo		723.909	723.909	723.909	723.909
Overkurs, primo		7.127.118	0	7.127.118	0
Tilgang		0	15.127.118	0	15.127.118
Disponering		0	-8.000.000	0	-8.000.000
Overkurs ultimo		7.127.118	7.127.118	7.127.118	7.127.118
Reserve for nettoopskrivning primo		0	4.446.989	0	0
Årets udbytte		-7.300.000	-1.035.741	0	0
Årets opskrivning/nedskrivning		7.640.240	-3.411.248	0	0
Reserve for nettoopskrivning ultimo		340.240	0	0	0
Overført overskud eller underskud primo		4.579.282	10.841.983	4.579.282	15.288.973
Overførte reserver datterselskaber		-340.240	4.446.989	0	0
Årets resultat		12.863.814	-3.019.690	12.863.814	-3.019.690
Overkurs fra overskudsdisponering		0	8.000.000	0	8.000.000
Foreslået udbytte		-10.000.000	-15.690.000	-10.000.000	-15.690.000
Overført overskud eller underskud ultimo		7.102.856	4.579.282	7.443.096	4.579.283
Foreslået udbytte primo		8.000.000	11.000.000	8.000.000	11.000.000
Udbetalt udbytte		-8.000.000	-18.690.000	-8.000.000	-18.690.000
Foreslået udbytte for året		10.000.000	15.690.000	10.000.000	15.690.000
Foreslået udbytte ultimo		10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Egenkapital ultimo		25.294.123	20.430.309	25.294.123	20.430.310
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag					
Egentlig kernekapital ultimo		25.294.123	20.430.309	25.294.123	20.430.310
Foreslået udbytte		-10.000.000	-8.000.000	-10.000.000	-8.000.000
Udsudte skatteaktiver		0	0	-5.775	-875.114
Kapitalgrundlag efter fradrag		15.294.123	12.430.309	15.288.348	11.555.196

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for StockRate Holding A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice 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.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter skat.

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 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 nettorealisationsværdien hvis denne vurderes lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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%

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

Koncern, hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	(DKK)	(DKK)	(DKK)	(DKK)	(DKK)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	50.458	42.035	45.500	36.823	25.850
Kursregulering	204	482	-695	3.472	218
Udgifter til personale og administration	32.358	28.881	28.920	18.885	13.474
Resultat af kapitalandele tilknyttede virksomheder	10.531	-6.302	8.649	9.666	6.814
Årets resultat	12.864	-3.020	12.031	18.467	9.766
Egenkapital	25.294	20.430	26.939	58.312	40.917
Aktiver i alt	30.969	28.198	34.626	64.749	46.269
Vægtede poster i alt*					23.554
Samlet risikoeksponering *					39.481
Minimums kapitalkrav	7.697	3.385	3.385	3.385	3.158
Gennemsnitlig egenkapital	22.862	39.371	42.626	49.615	37.076
Aktiekapital(moderselskab)	724	650	650	200	200
Ordinære omkostninger	32.403	28.943	29.096	19.038	13.617
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. kapitalkrav	1,99	4,70	4,7	17,17	12,91
Kapitalprocent*					103,26
Kernekapitalprocent*					106,26
Egenkapitalforrentning før skat	76,48	36,98	36,98	47,75	33,79
Egenkapitalforrentning efter skat	56,27	28,23	28,23	37,22	26,34
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,54	1,54	2,24	1,92

Der er i år 2023 sket ændring i koncernforhold.
Sammenligningstal for 2022 er tilrettet.

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023
1 Renteindtægter				
Renteindtægter, obligationer	0	0	41.341	75.000
Renteindtægter, bank	0	0	315.564	0
Renteindtægter, øvrige	34.024	19.512	0	132.072
I alt	34.024	19.512	356.905	207.072
2 Renteudgifter				
Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	41	0	62	40
Renteudgifter, øvrige	0	0	178	0
I alt	41	0	240	40
3 Kursreguleringer				
Kursreguleringer, obligationer	0	0	-11.021	872
Kursreguleringer, aktier mv.	179.847	383.048	221.920	458.825
Kursreguleringer, valutakonti	0	0	-6.437	21.918
I alt	179.847	383.048	204.462	481.615

Noter

4 Udgifter til personale og administration	Morderselskab		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023
Lønninger og vederlag til:				
Bestyrelse	0	0	819.819	855.908
Direktion og bestyrelse i alt	0	0	819.819	855.908
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.				
Lønninger og gager *	100.455	0	17.501.104	16.315.034
Pensioner	0	0	2.092.057	1.831.926
Øvrige udgifter til social sikring	1.632	0	175.030	150.611
Lønsumsafgift *	20.801	33.142	1.752.109	555.799
Personaleomkostninger i alt	122.888	33.142	21.520.300	18.853.370
* I år 2023 er der engangsomkostninger med DKK 17.526.668. Beløbet er medtaget under Andre driftsudgifter.				
Øvrige administrationsomkostninger	2.419.631	2.143.684	10.017.617	9.172.093
Udgifter til personale og administration i alt	2.542.519	2.176.826	32.357.736	28.881.371
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	1	0	21	18
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	37.539	36.933	308.432	163.565
I alt	37.539	36.933	308.432	163.565
Heraf udgør honorar for;				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	37.539	36.933	174.629	163.565
Andre erklæringsopgaver	0	0	16.994	0
Andre ydelser end revision	0	0	116.809	0
I alt	37.539	36.933	308.432	163.565

Noter

5 Selskabsskat	Morderselskab		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023
Resultat før skat	13.620.403	-2.148.543	17.484.806	-3.874.091
Permanente/tidsmæssige afvigelser	-10.710.447	6.312.675	852.621	770.879
Skattepligtig indkomst	2.909.956	4.164.132	18.337.427	-3.103.212
Skat af årets resultat	756.589	871.147	4.620.992	-854.401
Effektiv skatteprocent	24,5%	21,0%	26,4%	22,1%
Udskudt skat for koncernen består af skattemæssig mindreafskrivning på aktiver samt skattemæssige underskud.				
6 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Forfalden på anfordring	636.305	612.280	11.815.981	9.306.383
I alt	636.305	612.280	11.815.981	9.306.383
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Forfalden på anfordring	1.520.259	898.758	11.670.949	9.053.356
I alt	1.520.259	898.758	11.670.949	9.053.356
8 Obligationer til dagsværdi				
Andre erhvervsobligationer	0	0	0	753.370
Realkreditobligationer	0	0	0	1.475.871
I alt	0	0	0	2.229.241

Noter

		Morderselskab		Koncernen	
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31/12 2024	31/12 2023		
Kostpris primo		12.312.000	3.800.000		
Tilgang i året		0	8.512.000		
Kostpris ultimo		12.312.000	12.312.000		
Værdiregulering primo		-1.854.659	11.462.463		
Udbetalt udbytte		-1.035.741	-7.015.475		
Årets resultat		10.530.640	-6.301.647		
Værdiregulering ultimo		7.640.240	-1.854.659		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		19.952.240	10.457.341		
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>		
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Hillerød	100,00%	18.120.860	9.874.303		
StockRate Forvaltning A/S, Hillerød	100,00%	1.831.380	656.337		
10 Øvrige materielle aktiver		31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Kostpris primo		0	0	894.936	894.936
Tilgang		0	0	75.561	0
Kostpris ultimo		0	0	970.497	894.936
Afskrivninger primo		0	0	814.169	752.083
Årets afskrivning		0	0	45.190	62.086
Afskrivninger ultimo		0	0	859.359	814.169
Bogført værdi		0	0	111.138	80.767
11 Andre passiver					
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver		478.087	386.428	5.107.576	7.767.529
I alt		478.087	386.428	5.107.576	7.767.529

Noter

12 Anpartskapital

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

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Forvaltning A/S og Pensionsselskabet Pension & Healthcare ApS, med sidstnævnte som administrationselskab til og med 12/2 2024.

Fra 13/2 2024 er der sambeskatning med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Forvaltning A/S, Pensionsselskabet Pension & Healthcare ApS og MM HoldCo DK ApS med datterselskaber. MM HoldCo DK ApS er administrationselskab.

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler med 6-42 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2024 udgør TDKK 3.722.

Koncernen har indgået aftaler vedrørende levering af finansiel information. Aftalen kan opsiges med 12 måneders varsel. Samlet forpligtigelse pr. 31. december 2024 udgør TDKK 1.214.

Koncernen har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt TDKK 119.

14 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende:

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
MM HoldCo DK ApS	Moderselskab fra 13/2 2024	Sambeskatning fra 13/2 2024
Pensionsselskabet Pension & Healthcare Services ApS		Sambeskatning
Nordic Capital Fund IX	Moderselskab	
MM Holding AB	Moderselskab	
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.”

Kristian Høybye Kjer

Direktør

På vegne af: StockRate

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

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-03-27 13:04:19 UTC



Kristian Høybye Kjer

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: StockRate

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

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-03-27 13:04:19 UTC



ANDERS SVENNBORG

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stockrate

Serienummer: ea645856a40c70[...]1935ae6c54fa7

IP: 62.119.xxx.xxx

2025-03-28 11:49:38 UTC



THOMAS ERIKSSON

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stockrate

Serienummer: 9a35ace480f5ca[...]b63d68649b025

IP: 92.189.xxx.xxx

2025-03-28 16:27:54 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-03-29 08:18:04 UTC



Mette Scharf

Dirigent

På vegne af: Stockrate

Serienummer: ms@stockrate.dk

IP: 93.164.xxx.xxx

2025-03-29 14:08:46 UTC

Mette Hørslev Scharf

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter