



Tiedemann Independent A/S

Vimmelskaftet 48


1161 København K

CVR-nr. 13 00 41 02

Årsrapport 1. januar - 31. december 2023

36. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 22. februar 2024



Henrik Tiedemann
dirigent

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens regnskabspåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Ledelseshverv	7
Årsregnskab:	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tiedemann Independent A/S Vimmelskaftet 48 1161 København K CVR-nr.: 13 00 41 02 Stiftet: 1. april 1989 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Elith Tiedemann, formand Børge Nordgaard Hansen Erik Neuberg Rasmussen Helle Okholm
Direktion	Christian Elith Tiedemann
Moderselskab	HTI-Holding ApS, Rudersdal
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2023. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsregnskabet efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret for perioden 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

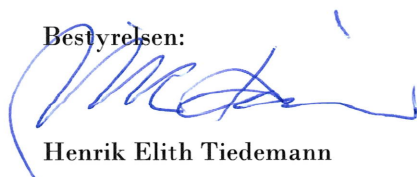
København, den 22. februar 2024

Direktionen:



Christian Elith Tiedemann

Bestyrelsen:



Henrik Elith Tiedemann
Formand



Børge Nordgaard Hansen



Erik Neuberg Rasmussen



Helle Okholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tiedemann independent A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tiedemann Independent A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023-31.12.2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, doku-

- mentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. februar 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor

MNE-nr. 10777

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive investeringsforvaltningsvirksomhed samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Investeringsforvaltningsselskabet udfører administration af UCITS, AIF samt individuel investeringsrådgivning og kapitalforvaltning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret drevet administration af værdipapirfonde og en kapitalforening samt kapitalforvaltning. Selskabets forretningsområder, aktiviteter og indtjening har udviklet sig tilfredsstillende. Resultatet er positivt som forventet på grund af markedsudviklingen. Oplysning om risici og kapitalforhold er omtalt i note 15.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for minimumskapitalkrav er beregnet til 16,4 %, men som følge af minimumskapitalkrav iflg. Lov om finansiel virksomhed § 126 a. er det individuelle solvensbehov fastsat til 44,4 %.

FNs 17 Verdensmål - ESG Politik

Tiedemann Independent A/S ønsker at optræde ordentligt i alle sammenhænge, og ligeså har vi altid insisteret på, at de virksomheder vi investerer i opfører sig ordentligt.

Ved valg af virksomheder når vi investerer i selskabet, vores fonde og i vores formueforvaltning, søges velkonsoliderede og indtjenende virksomheder, der vurderes at have et ordentligt og redeligt forretningsgrundlag, og som overholder love og regler, der er gældende i domicillandet.

I direkte forlængelse heraf ser vi på virksomhedernes fokus på samfundsansvar som væsentligt. Vores mål er at arbejde mod internationalt anerkendte konventioner og FNs 17 verdensmål. Vi forventer, at virksomhederne tilpasser deres politik og handlinger til krav for ESG frem mod 2030. Vores globale fonde blev i 2020 de bedst ESG-ratede fonde i Danmark.

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, som påvirker vurderingen af årsrapporten væsentligt.

Den forventede udvikling

Med en forventet stigende formue under administration og forvaltning vil det medføre en større indtjening samt øgede omkostninger. Stigning i selskabsskatten fra 22% i 2022 til 26% i 2024, svarende til en stigning på 18%, vil påvirke resultatet negativt.

Der forventes et tilfredsstillende positivt resultat for regnskabsåret 2024.

Udbytte

Der er udloddet 2 mio. kr. i aconto udbytte og der foreslås yderligere 3 mio. kr. i udlodning for regnskabsåret.

Ledelsesberetning (fortsat)

Oversigt over bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Ledelseshverv - direktion

Christian Tiedemann

CHTI-Holding ApS, direktør

HTI-Holding ApS, direktør

Rich. Andersens Eftf. af 1911 ApS, direktør

Bestyrelsen har godkendt ovenstående ledelseshverv

Ledelseshverv - bestyrelse

Henrik Tiedemann

HTI-Holding ApS, direktør

Kapitalforeningen Independent Invest, bestyrelsesmedlem

Børge Nordgaard Hansen

Børge Holding ApS, direktionsmedlem

Kapitalforeningen Independent Invest, bestyrelsesformand

JAH & De Blå Mænd A/S, bestyrelsesformand

Fyns Karosseribyg A/S, bestyrelsesformand

Erik Neuberg Rasmussen

EGR International ApS, direktionsmedlem

Kapitalforeningen Independent Invest, bestyrelsesmedlem

Dækbranchens Miljøfond, formand

Fabrikantforeningen For Regummierede Dæk i Danmark (FFRD), formand

Dæk Specialisternes Landsforening, formand

Helle Okholm

Kapitalforeningen Independent Invest, bestyrelsesmedlem

GF Forsikring A/S, bestyrelsesmedlem

Jeudan A/S, bestyrelsesmedlem

Resultat og totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december

(DKK)

Noter	2023	2022
4 Renteindtægter	112.136	36.108
5 Renteudgifter	-258	-24.812
Netto renteindtægter	110.678	11.296
Udbytte af aktier m.v.	112.853	88.751
Gebyrer og provisionsindtægter	16.928.862	14.562.326
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-71.670	-181.212
Netto rente- og gebyrindtægter	17.081.923	14.481.161
6 Kursreguleringer	721.347	-1.068.748
7 Udgifter til personale og administration	-8.586.297	-8.605.914
10 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-19.500	-19.500
Andre driftsudgifter	-1.482.683	-1.487.008
Resultat før skat	7.714.790	3.299.991
8 Skat	-1.991.453	-761.321
Årets resultat	5.723.337	2.538.670
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst i alt	5.723.337	2.538.670
Resultatdisponering		
Overført fra tidligere år	4.887.502	
Årets resultat	5.723.337	
Til disposition	10.610.839	
Foreslået udbytte	3.000.000	
Udloddet aconto udbytte	2.000.000	
Overført resultat	5.610.839	
Disponeret i alt	10.610.839	

Balance

(DKK)

Noter	31.12.23	31.12.22	
Aktiver			
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.873.929	2.313.935
	Obligationer til dagsværdi	773.238	773.378
	Aktier m.v.	6.787.199	7.402.825
10	Øvrige materielle aktiver	17.958	37.458
	Udskudte skatteaktiver	6.747	4.880
	Andre aktiver	128.642	117.315
	Periodeafgrænsningsposter	2.433.130	0
	Aktiver i alt	15.020.843	10.649.791
Passiver			
Gæld			
	Aktuelle skatteforpligtelser	991.428	423.926
	Andre passiver	877.575	681.163
	Gæld i alt	1.869.003	1.105.089
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	41.000	157.200
	Hensatte forpligtelser i alt	41.000	157.200
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
	Overført resultat	5.610.839	4.887.502
	Øvrige reserver	2.000.000	2.000.000
	Foreslået udbytte	3.000.000	0
	Egenkapital i alt	13.110.839	9.387.502
	Passiver i alt	15.020.843	10.649.791
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Femårsoversigt over hoved- og nøgletal		
3	Kapitalkrav		
12	Eventualforpligtelser		
13	Nærtstående parter		
14	Finansielle instrumenter		
15	Oplysning om risici og kapitalforhold		

Egenkapitalopgørelse

(DKK)

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Øvrige reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.01.2023	2.500.000	2.000.000	4.887.502	0	9.387.502
Årets resultat			5.723.337		5.723.337
Anden totalindkomst					0
Udbetalt udbytte			-3.000.000	3.000.000	0
Udbetalt aconto udbytte			-2.000.000		-2.000.000
Egenkapital 31.12.2023	<u>2.500.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>5.610.839</u>	<u>3.000.000</u>	<u>13.110.839</u>
Egenkapital 01.01.2022	<u>2.500.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>4.348.832</u>	<u>3.800.000</u>	<u>12.648.832</u>
Årets resultat			2.538.670		2.538.670
Anden totalindkomst					0
Udbetalt udbytte				-3.800.000	-3.800.000
Udbetalt aconto udbytte			-2.000.000	0	-2.000.000
Egenkapital 31.12.2022	<u>2.500.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>4.887.502</u>	<u>0</u>	<u>9.387.502</u>

Posten øvrige reserver skal dække udgifter til fremtidige udvidelser af it-systemer.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Ændring i den effektive selskabsskatteprocent

I 2023 er der sket ændringer til selskabsskatteprocenten som følge af ”Arne-skatten”. Der er som følge heraf indført en faktorforhøjelse der indebærer, at beskatningen af finansielle selskaber i forhold til det nuværende niveau stiger med 3,2 procentpoint i 2023 fra 22% til 25,2%.

Ud over ovenstående ændringer, er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste 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 omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Indregning i balancen sker på handelsdatoen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier og obligationer opgøres efter lukkekursen på det pågældende marked på balancedagen.

Ved indregning eller måling tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end danske kroner, omregnes til danske kroner efter valutakursen på transaktionsdagen.

Balanceposter i anden valuta end danske kroner omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr og provisionsindtægter indeholder periodens periodiserede indtægter fra tjenesteydelser herunder forvaltningsgebyr.

Afgivne gebyrer og provisionsindtægter

Afgivne gebyrer og provisionsindtægter indeholder gebyrer samt omkostninger til formidlingsprovision.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder alle værdireguleringer af aktier, der måles til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat samt restskattetillæg, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder HTI-Holding ApS og Rich. Andersens Eftf. af 1911 ApS. Skatten af sambeskatningsindkomsten er fordelt forholdsmæssigt mellem de sambeskattede selskaber (fuld fordeling).

Balancen

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter kunst som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstiderne:

Øvrige materielle aktiver 3-4 år.

Der afskrives ikke på kunst, der ikke vurderes at undergå løbende værdiforringelse.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter deposita på lejemål, som måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Finansielle instrumenter

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, indregnes til dagsværdi på handelsdagen. Værdipapirerne måles til dagsværdi på balancedagen som opgøres efter den officielle lukkekurs. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen. Tilgodehavende hos kreditinstitutter måles til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25,2 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer m.v., måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Noter

2 Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

T.kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	17.082	14.481	19.666	13.813	12.359
Kursregulering	721	-1.069	456	563	1.119
Udgifter til personale og administration	8.586	8.606	7.917	6.268	7.299
Årets resultat	5.723	2.539	8.323	5.216	3.523
Egenkapital	13.111	9.388	12.649	9.026	8.310
Aktiver i alt	15.021	10.650	15.346	11.018	10.048
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums-					
kapitalkrav	251,9%	293,4%	335,6%	303,8%	263,9%
Kapitalprocent	111,8%	129,1%	62,9%	84,1%	69,5%
Kernekapitalprocent	111,8%	129,1%	62,9%	84,1%	69,5%
Egenkapitalforrentning før skat	68,58%	29,95%	99,1%	77,6%	58,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	50,88%	23,04%	76,8%	60,2%	45,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	1,33	2,14	1,88	1,52

Nøgletal er beregnet med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledninger.

(DKK)

	2023	2022
3 Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 126 a	4.011.044	3.197.979
Egenkapital	13.110.839	9.387.502
Foreslået udbytte	-3.000.000	0
Skatteaktiver	-6.747	-4.880
Kernekapital	10.104.092	9.382.622
Kapitalgrundlag	10.104.092	9.382.622
4 Renteindtægter		
Obligationer	33.609	33.750
Indestående i pengeinstitut	78.527	2.358
I alt renteindtægter	112.136	36.108
5 Renteudgifter		
Indestående i pengeinstitut	258	24.812
I alt renteudgifter	258	24.812
6 Kursreguleringer		
Aktier m.v.	721.947	-1.068.158
Valuta	-600	-590
I alt kursreguleringer	721.347	-1.068.748

Noter

(DKK)	2023	2022
7 Udgifter til personale og administration		
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	5	5
Lønninger	4.413.652	4.367.503
Afgifter beregnet af lønsummen	647.763	661.447
Udgifter til social sikring	42.574	36.361
Udgifter til personale i alt	5.103.989	5.065.311
Lønninger og honorar til ledelsen		
Bestyrelse (4 beskæftiget), fast honorar	599.000	678.400
Øvrige omkostninger	2.883.308	2.862.203
Udgifter til personale og administration i alt	8.586.297	8.605.914
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet*	241.000	241.000
Andre erklæringsydelser med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	7.865	49.500
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	248.865	290.500

* Revisionshonorar inkl. revision af administrerede fonde.

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres i vederlagsrapporten på hjemmeside www.independentinvest.dk/dokumenter

Noter

(DKK)	2023	2022
8 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.993.320	760.364
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-710	0
Regulering af udskudt skat	-1.157	84
Skat af årets resultat	1.991.453	760.448
Regulering skat vedr. tidligere år	0	873
Skat i alt	1.991.453	761.321
Beregnet skat kan forklares således:		
Beregnet skat af ordinært resultat før skat	1.944.127	725.998
Skatteværdi af ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	48.059	34.467
Skatteværdi af tidsmæssige afvigelser	1.157	-84
	1.993.343	760.381
Effektiv skatteprocent	25,84%	23,04%
Det i balancen opførte udskudte skatteaktiv består af midlertidige forskelle på øvrige materielle aktiver.		
9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	4.873.929	2.313.935
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	4.873.929	2.313.935
10 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Kostprisen primo	621.333	621.333
Tilgang/afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	621.333	621.333
Ned- og afskrivninger primo	-583.875	-564.375
Afskrivninger året	-19.500	-19.500
Årets tilbageførsler af afskrivninger på udgået aktiver	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	603.375	-583.875
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	17.958	37.458
11 Egenkapital		
Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
Øvrige reserver	2.000.000	2.000.000
Foreslået udbytte	0	3.800.000
Overført resultat primo	4.887.502	4.348.832
Egenkapital primo året	9.387.502	12.648.832
Årets resultat	5.723.337	2.538.670
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-5.800.000
Egenkapitalen ultimo året	13.110.839	9.387.502
Aktiekapitalen sammensættes således:		
475 stk. a-aktier á 1.000 kr.	475.000	
2.025 stk. b-aktier á 1.000 kr.	2.025.000	
	2.500.000	

Noter

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor Garantiformuen på 86.898 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HTI-Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

13 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse udover direktion og bestyrelse omfatter moderselskabet HTI-Holding ApS, Rudersdal og associeret selskab CHTI-Holding ApS, København. Moderselskabet ejer 40% af Tiedemann Independent A/S.

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til bestyrelse og direktion jf. note 7 samt udbetalt udbytte til moderselskabet og CHTI-Holding ApS. Bestyrelsesmedlemmer er investorer i selskabets fonde og transaktioner med bestyrelsesmedlemmer i øvrigt, sker på markedsvilkår. Derudover har der ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Tiedemann Independent A/S har aftale med Kapitalforeningen Independent Invest om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgave i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse og aftale om investeringsrådgivning.

Tiedemann Independent A/S udfører administrative og investeringsmæssige opgave i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Independent Invest og Værdipapirfonden Independent Invest II.

14 Finansielle instrumenter og risiko

Selskabet investerer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer udstedt af større danske og udenlandske virksomheder, som handles på regulerede markeder, og anses for at være likvide og let omsættelige. Der henvises til ledelsesberetningens oplysning om risiko i note 15.

Noter

15 Oplysning om risici og kapitalforhold

Politik for styring af risici

Ledelsen har fastsat en risikopolitik, som skal begrænse tab og sikre, at selskabets kapital- og solvenskrav er i overensstemmelse med selskabets risici.

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici. Risikopolitikken sigter mod, at eliminere fejl ved løbende at gennemgå forretningsgange og procedure for uhensigtsmæssigheder og mangler. Identifikation af risici samt initiativer til forebyggelse af fejl. Etablering af nødprocedure til sikring af fortsat drift i tilfælde af nødsituation.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisiko er risiko for tab som følge af ændring i valuta- og aktiekurser. Selskabet handler kun aktier og obligationer noteret på godkendt markedsplads. Formålet med eksponering i aktier er på længere sigt at opnå afkast af overskudslikviditet. Værdipapirer måles og indregnes til dagsværdi. Ved vurdering af kapitalbehovet udføres stresstests af den samlede beholdning af finansielle instrumenter. I stresstest indgår udsving i valuta og aktiekurser. Der foretages løbende overvågning af markedsværdien for at sikre overholdelse af de i politikken vedtagne grænser.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen omfatter risikoen for, at en debitor ikke kan overholde sin betalingsforpligtelse. Selskabets kreditrisiko er begrænset til tilgodehavende honorar fra porteføljeforvaltning. Honorar fra ydet investeringsrådgivning, porteføljepleje og administration er for størstedelen sikret ved forudbetaling. En mindre del kan være efterbetalt. Engagementer rapporteres kvartalsvis til bestyrelsen.