

# List of Signatures

Page 1/1

 IA Årsrapport 2024 Underskrevet dirigent.pdf

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2025-03-07 12:01 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: AF313358EF02480088066EECD14FA785

# List of Signatures

Page 1/1



## IA Årsrapport 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Kasper Bruhn Udam	MitID	2025-02-04 11:01 GMT+01
Brian Johnny Rasmussen	MitID	2025-02-04 10:55 GMT+01
Kai Kristian Lindberg	MitID	2025-02-04 10:46 GMT+01
Niels Erik Eberhard	MitID	2025-02-04 10:46 GMT+01
Jens Ringbæk	MitID	2025-02-04 10:43 GMT+01
Lisa Charlotte Ferbing	MitID	2025-02-04 13:33 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

# INVEST ADMINISTRATION

Investeringsforvaltningsselskabet

**Invest Administration A/S**

CVR-nr. 34 92 70 14

Badstuestræde 20  
1209 København K

**Årsrapport 2024**

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 7. marts 2025

\_\_\_\_\_  
(dirigent)



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger .....	2
Ledelsesberetning, herunder 5-års oversigt .....	3
Ledelsespåtegning .....	5
<b>Revisionspåtegning</b>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	6
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Egenkapitalopgørelse .....	12
Noter .....	13

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Invest Administration A/S Badstuestræde 20, 1209 København K www.ia.dk Telefon: 38 14 66 00 CVR-nr.: 34 92 70 14 Reg.nr. i Finanstilsynet: 17.108
<b>Bestyrelse</b>	Cheføkonom Kai Lindberg, formand Ledelsesrådgiver, cand.jur. & executive coach Lisa Herold Ferbing Økonomidirektør Brian Johnny Rasmussen
<b>Direktion</b>	Direktør Niels Erik Eberhard
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Lån & Spar Bank A/S



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

Ledelsesberetning

Hovedtal, t.kr.	2020	2021	2022	2023	2024
Netto gebyr- og provisionsindtægter	21.381	25.473	24.665	25.690	27.659
Udgifter til personale og administration	12.683	14.656	16.004	17.424	17.820
Resultat før finansielle poster	8.625	10.734	8.556	8.457	9.703
Årets resultat efter skat	6.619	8.289	6.131	6.692	7.526
Egenkapital	16.744	19.033	17.163	17.856	19.381
Aktiver i alt	23.210	23.377	20.921	21.873	24.745

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Kapitalprocent	276%	262%	241%	242%	254%
Egenkapitalforrentning før skat (i pct.)	63,2	71,4	57,3	61,8	65,0
Egenkapitalforrentning efter skat (i pct.)	49,3	55,7	44,4	46,1	48,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere	9	10	10	10	11
Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning (ultimo)	10	10	11	11	11
Antal afdelinger under administration (ultimo)	43	45	48	49	54
Formue under administration (mio.kr.)	16.688	20.913	17.675	19.342	23.101

Invest Administration A/S forvalter ved udgangen af året 9 investeringsforeninger og 2 kapitalforeninger med tilsammen 54 afdelinger.

Indtjeningen udgjorde 27,7 mio. kr. i 2024 mod 25,7 mio. kr. året forinden. Foreningernes samlede formue udgjorde 23,1 mia. kr. ultimo 2024 mod 19,3 mia. kr. året forinden.

Driftsomkostningerne udgjorde 17,8 mio. kr. mod 17,4 mio. kr. i 2023. Årets resultat før skat udgjorde herefter 10,2 mio. kr. mod 9,0 mio. kr. i 2023. Ultimo 2024 udgør egenkapitalen 19,4 mio. kr. før udbetaling af et indstillet udbytte på 6,0 mio. kr. Solvensbehovet er opgjort til 5,2 mio. kr. Årets resultat vurderes som absolut tilfredsstillende.

**Foreninger og afdelinger under administration ultimo 2024**

**Organisation**

Bestyrelsen udgøres af Kai Lindberg (formand), Brian Johnny Rasmussen, som indtrådte i 2024, og Lisa Herold Ferbing, hvor sidstnævnte er indvalgt via investorforum.

Bestyrelsen har afholdt fem møder i 2024.

Selskabet har indgået aftaler om IT-drift og compliance-funktion med Lån & Spar Bank A/S, der endvidere bistår med lønudbetaling.

Ved årets udgang var 13 personer ansat, svarende til 11 heltidsbeskæftigede.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 8BF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: AF313358EF02480088066EECD14FA785

### Særlige begivenheder

Der er ikke siden årets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsregnskabet. Selskabets risici er omtalt i noterne til regnskabet.

### Bæredygtighed og samfundsansvar

Selskabet har en politik for integration af bæredygtighedsrisici, men er som datterselskab af Lån & Spar Bank A/S omfattet af moderselskabets redegørelse.

### Sammensætning af bestyrelsen

Selskabet har udarbejdet retningslinjer for bestyrelsessammensætningen, herunder bestyrelsens sammensætning på køn. Bestyrelsen består aktuelt af 3 personer, og måltallet for det underrepræsenterede køn er 1 medlem svarende til 33 pct. Målsætningen har været opfyldt gennem de senere år.

#### Bestyrelsens kønssammensætning (ultimo året)

	2020	2021	2022	2023	2024
Mænd	2	2	2	2	2
Kvinder	1	1	1	1	1

Selskabet er undtaget fra kravet om at udarbejde en politik for kønssammensætningen af det administrative ledelsesniveau (omfattende direktion samt område- og stabsledelse), men det kan oplyses, at kredsen omfatter 3 mænd (60 pct.) og 2 kvinder (40 pct.).

### Aflønning

Efter selskabets lønpolitik fastsættes lønninger og honorarer på et markedsrettet niveau til understøttelse af forretningsplaner og strategier. Der er ikke aftaler om variable lønde dele med bestyrelse, direktion eller medarbejdere.

### Bestyrelse og direktion

Kai Lindberg, bestyrelsesformand  
 Cheføkonom i Lån & Spar Bank A/S

Lisa Herold Ferbing, bestyrelsesmedlem  
 Ledelsesrådgiver, Cand.jur. og Executive Coach  
 Direktør i Casa Monte Verde ApS  
 Bestyrelsesformand i investeringsforeningerne Gudme Raaschou, Lån & Spar Invest samt Kapitalforeningen IA Invest  
 Næstforperson for Dansk IT  
 Bestyrelsesmedlem i cBrain A/S og Djøf Privat

Brian Johnny Rasmussen, bestyrelsesmedlem  
 Økonomidirektør i Lån & Spar Bank A/S

Niels Erik Eberhard, direktør

Bestyrelseshonoraret er for 2024 indstillet til 130.438 kr. Formanden og Brian Johnny Rasmussen (begge ansat i Lån & Spar Bank A/S) modtager ikke honorar. Ledelsesaflønningen forventes uændret i 2025.

### Risikooplysninger

Under hensyntagen til selskabets størrelse og organisation samt omfanget og kompleksiteten af aktiviteterne er direktionen, medarbejdere i porteføljeafdelingen samt lederen af risikostyringsfunktionen udpeget som væsentlige risikotagere. Der er ikke identificeret andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

### Forventninger til det kommende år

Forretningsomfanget og årets resultat forventes i 2025 at nå samme niveau som i 2024.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2024 for investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af investerings-

København, den 4. februar 2025

### Direktion

\_\_\_\_\_  
Niels Erik Eberhard

### Bestyrelse

\_\_\_\_\_  
Kai Lindberg  
(formand)

\_\_\_\_\_  
Lisa Herold Ferbing

\_\_\_\_\_  
Brian Johnny Rasmussen

forvaltningsselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling ultimo 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2024. Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### Til kapital ejeren i Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed.

##### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

- 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 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 4. februar 2025

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29421

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27735

Invest Administration A/S

7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Invest Administration A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2023.

### 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, 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.

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

### Resultatopgørelsen

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Posten omfatter indtægter fra administration af de forvaltede investeringsforeninger og kapitalforeninger.

#### Udgifter til personale og administration

Posten omfatter alle udgifter til personale og administration, herunder lønninger, pensioner, feriepenge, lønsumsafgift, IT-omkostninger og husleje.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter.

#### Kursreguleringer

Posten indeholder kursregulering af børsnoterede obligationer til dagsværdi.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

#### Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler og inventar 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 vurdering af aktivernes forventede brugstider på 3-5 år. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af eventuelle forventede tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer omfatter primært børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi. Der anvendes afregningsdato ved indregning af værdipapirer m.v.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under tilgodehavender omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdning

Posten omfatter indestående på anfordring hos pengeinstitutter.

#### Egenkapital

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Skyldig skat og udskudt skat

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 26 pct. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

#### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

#### Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

**Egenkapitalforrentning**

Egenkapitalforrentningen er beregnet som resultatet før og efter skat divideret med den gennemsnitlige egenkapital (forskellen mellem primo og ultimo egenkapital divideret med 2).



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

Resultatopgørelse

	Note	2023 kr.	2024 kr.
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	1	<b>25.960.115</b>	<b>27.659.343</b>
<b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>			
Udgifter til personale og administration	2	-17.424.180	-17.820.179
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	6	-	-46.751
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7	-78.877	-89.564
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.457.058</b>	<b>9.702.849</b>
Finansielle indtægter	3	167.663	177.234
Finansielle omkostninger	3	-952	-158
Kursreguleringer	4	347.408	274.427
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.971.177</b>	<b>10.154.352</b>
Skat	5	-2.278.862	-2.628.605
<b>Årets resultat</b>		<b>6.692.316</b>	<b>7.525.747</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		6.692.316	7.525.747
Anden totalindkomst		-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>6.692.316</b>	<b>7.525.747</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		6.000.000	6.000.000
Overført til næste år		692.316	1.525.747
Disponeret i alt		<b>6.692.316</b>	<b>7.525.747</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

**Balance**

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b>2023 kr.</b>	<b>2024 kr.</b>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	6	-	163.629
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>-</b>	<b>163.629</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Driftsmidler og inventar	7	128.634	84.139
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>128.634</b>	<b>84.139</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger	8	32.219	14.829
Udskudte skatteaktiver	5	22.121	39.163
Andre tilgodehavender	8	403.832	350.630
Periodeafgrænsningsposter	9	814.701	834.839
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>1.272.873</b>	<b>1.239.461</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>			
Obligationer til dagsværdi	10	13.272.742	14.439.736
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>		<b>13.272.742</b>	<b>14.439.736</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	11	<b>7.198.859</b>	<b>8.818.019</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>21.873.108</b>	<b>24.744.984</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		2.020.000	2.020.000
Overført overskud		9.835.640	11.361.387
Foreslået udbytte		6.000.000	6.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	12	<b>17.855.640</b>	<b>19.381.387</b>
<b>Gæld</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser	5	2.266.740	2.658.604
Anden gæld	13	1.750.728	2.704.993
<b>Gæld i alt</b>		<b>4.017.468</b>	<b>5.363.597</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>21.873.108</b>	<b>24.744.984</b>
Hoved- og nøgletal	14		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter m.v.	16		
Risikostyring	17		



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024

### Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	2.020.000	9.143.324	6.000.000	17.163.324
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	-	692.316	6.000.000	6.692.316
Anden totalindkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>692.316</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.692.316</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>2.020.000</b>	<b>9.835.640</b>	<b>6.000.000</b>	<b>17.855.640</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2024</b>	2.020.000	9.835.640	6.000.000	17.855.640
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	-	1.525.747	6.000.000	7.525.747
Anden totalindkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>1.525.747</b>	<b>6.000.000</b>	<b>7.525.747</b>
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>2.020.000</b>	<b>11.361.387</b>	<b>6.000.000</b>	<b>19.381.387</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

**Noter**

	2023	2024
	kr.	kr.
<b>Note 1 - Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou	16.477.400	16.953.587
Andre foreninger	9.482.715	10.705.756
	<u>25.960.115</u>	<u>27.659.343</u>
<b>Note 2 - Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	10	11
<b>De samlede personaleomkostninger udgør</b>		
Løn og gager	7.625.921	8.305.067
Pensionsbidrag	789.509	840.787
Andre udgifter til social sikring og lønsumsafgift	1.466.684	1.442.742
Øvrige personaleudgifter	229.291	266.949
	<u>10.111.405</u>	<u>10.855.545</u>
<i>Heraf</i>		
Honorar til bestyrelsen	255.760	130.438
Antal omfattet	2	1
Honorar til direktionen		
Under hensyntagen til direktionens størrelse henvises der til selskabets vederlagsrapport, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		
Antal omfattet	1	1
Honorar til væsentlige risikotagere (ekskl. direktionen)	2.691.316	2.880.394
Antal omfattet	4	4
For specifikation af væsentlige risikotagere henvises der til selskabets lønpolitik, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		
Alle selskabets pensionsforpligtelser er afdækket i pensionsselskaber.		
<b>Administrationsomkostninger</b>		
Administration	<u>7.312.775</u>	<u>6.964.634</u>
<i>Heraf</i>		
Honorar til revisor	75.000	75.000
<i>Heraf</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	75.000	75.000
Andre erklæringsopgaver	-	-
Andre ydelser end revision (Deloitte)	-	-
	<u>17.424.180</u>	<u>17.820.179</u>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

Noter

	2023	2024
	kr.	kr.
<b>Note 3 - Finansielle indtægter/udgifter</b>		
Renteindtægt, banker	31.663	40.026
Renteindtægter, obligationer	136.000	137.208
Renteudgifter, banker	-952	-151
Renteudgifter, øvrige	-	-7
<b>I alt</b>	<b>166.711</b>	<b>177.076</b>
<b>Note 4 - Kursregulering</b>		
Obligationer	347.408	274.427
<b>I alt</b>	<b>347.408</b>	<b>274.427</b>
<b>Note 5 - Selskabsskat</b>		
Resultat før skat	8.971.177	10.154.352
Permanente forskelle	16.053	17.291
Tidsmæssige forskelle	7.815	53.823
Skattepligtig indkomst	8.995.046	10.225.466
Skat heraf 26 pct.	2.266.740	2.658.604
Udskudt skatteaktiv, primo	17.011	22.121
Udskudt skatteaktiv, ultimo	-22.121	-39.163
Regulering vedr. tidligere år	17.232	-12.957
Skat af årets resultat	2.278.862	2.628.605
<i>Udskudt skatteaktiv kan specificeres således</i>		
Driftsmidler og inventar	22.121	39.163
<b>Note 6 - Immaterielle aktiver</b>		
Kostpris 1. januar	304.256	304.256
Tilgang i året	-	210.380
Afgang i året	-	-151.975
Kostpris 31. december	304.256	362.661
Samlede afskrivninger 1. januar	304.256	304.256
Årets afskrivninger	-	46.751
Afskrivninger på afgang i året	-	-151.975
Samlede afskrivninger 31. december	304.256	199.032
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>-</b>	<b>163.629</b>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

**Noter**

	2023	2024
	kr.	kr.
<b>Note 7 - Materielle aktiver</b>		
<b>Driftsmidler og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	952.264	985.030
Tilgang i året	33.351	45.069
Afgang i året	-585	-115.292
Kostpris 31. december	<u>985.030</u>	<u>914.807</u>
Samlede afskrivninger 1. januar	778.104	856.396
Årets afskrivninger	78.877	89.564
Afskrivninger på afgang i året	-585	-115.292
Samlede afskrivninger 31. december	<u>856.396</u>	<u>830.668</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>128.634</u></b>	<b><u>84.139</u></b>
<b>Note 8 - Andre tilgodehavender</b>		
Forfald		
Anfordring herunder periodiserede renter	173.631	118.259
Over 3 måneder og til og med 1 år	<u>230.201</u>	<u>232.371</u>
	<b><u>403.832</u></b>	<b><u>350.630</u></b>
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		
Anfordring	<u>32.219</u>	<u>14.829</u>
<b>Note 9 - Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte lønninger	428.465	405.943
Øvrige periodiseringer	<u>386.236</u>	<u>428.896</u>
	<b><u>814.701</u></b>	<b><u>834.839</u></b>
<b>Note 10 - Værdipapirer og kapitalandele</b>		
Investeringerne omfatter realkreditobligationer med en løbetid indtil 3 år.		
<b>Note 11 - Likvide beholdninger</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>7.198.859</u>	<u>8.818.019</u>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

**Noter**

	2023	2024
	kr.	kr.
<b>Note 12 - Egenkapital</b>		
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktie, 2 stk. á nom. kr. 500.000	1.000.000	1.000.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 510.000	510.000	510.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 200.000	200.000	200.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 150.000	150.000	150.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 45.000	45.000	45.000
Aktie, 10 stk. á nom. kr. 10.000	100.000	100.000
Aktie, 15 stk. á nom. kr. 1.000	15.000	15.000
	<u>2.020.000</u>	<u>2.020.000</u>
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital	17.855.640	19.381.387
Immaterielle aktiver	-	-163.629
Udsbudte skatteaktiver	-22.121	-39.163
Foreslået udbytte	-6.000.000	-6.000.000
<b>Kapitalgrundlag</b>	<u>11.833.519</u>	<u>13.178.595</u>
<b>Selskabets supplerende oplysninger om faste omkostninger</b>		
Udgifter til personale og administration (foregående år)	16.003.869	17.424.180
Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (foregående år)	-	-
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver (foregående år)	104.193	78.877
	<u>16.108.062</u>	<u>17.503.057</u>
Faste omkostninger i alt		
25 pct. heraf	<u>4.027.016</u>	<u>4.375.764</u>
Til opfyldelse heraf udgør kapitalgrundlagt	<u>11.833.519</u>	<u>13.178.595</u>
<b>Selskabets supplerende oplysninger om minimumskravet inkl. tillæg</b>		
Minimumskapitalkravet (125.000 EUR)	931.750	932.425
Tillæg til minimumskapitalkravet (0,02 pct. af AuM over 250 mio. EUR)	3.495.630	4.247.146
Minimumskapitalkravet inkl. tillæg	<u>4.427.380</u>	<u>5.179.571</u>
Selskabet har tegnet "excess" dækning på 10 mio. kr. for Kapitalforeningen IA Invest og Kapitalforeningen Artha Scope.		
<b>Note 13 - Anden gæld</b>		
Anfordring	651.994	718.200
Til og med 3 måneder	644.078	1.043.183
Over 3 måneder og til 1 år	454.656	943.610
1 - 5 år	-	-
	<u>1.750.728</u>	<u>2.704.993</u>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785

## Noter

### Note 14 - Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsesberetningen på side 3.

### Note 15 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Der påhviler huslejeforpligtelser på 232 t.kr., svarende til husleje i opsigelsesperioden.

Selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet Lån & Spar Bank A/S. Selskabets hæftelse for indkomstskatter overfor skattemyndighederne afvikles i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til Lån & Spar Bank A/S.

### Note 16 - Nærtstående parter m.v.

Der er ikke ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garanti for medlemmer af bestyrelsen og direktionen eller nærtstående hertil.

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 pct. af stemmerne eller minimum 5 pct. af aktiekapitalen.

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
1200 København K

Selskabets transaktioner med Lån & Spar Bank A/S har udover udbytte omfattet IT-drift (t.kr. 252), kursleverancer (t.kr. 246), compliance (t.kr. 250) samt koncerninterne engagementer i form af kontorhold (t.kr. 461). Endvidere bistår banken med lønudbetaling. Afregning er sket på markedsbaserede vilkår.

### Note 17 - Risikostyring

Selskabets primære risici er knyttet til operationelle risici i de løbende processer, som selskabet varetager internt og i samarbejde med eksterne deltagere, herunder depotbanker for foreningerne. Styringen af de operationelle risici sker gennem fastlagte forretningsgange for centrale funktioner.

Selskabets risici er endvidere knyttet til fastholdelse af medarbejdere. Selskabets ansatte er for selskabets virke en væsentlig ressource, som kan være krævende at skulle erstatte. Udvikling af medarbejderstaben er derfor et vigtigt indsatsområde.

Selskabets indtjening er altovervejende baseret på forvaltningsaftaler med foreningerne. Aftalerne har typisk et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Gebyrerne kan være fastsat som formueafhængige beløb, faste beløb samt transaktionsafhængige beløb. Følsomheden i indtjeningen vil i hovedtræk være proportional med en nedgang i formue- og transaktionsvolumen.

Selskabets aktiver placeres i stats- og realkreditobligationer samt i begrænset omfang i bankindeståender, hvorfor henholdsvis kredit- og markedsrisici anses for at være af begrænset størrelse.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
8BFBF823BD9D4A2EB8549D483D9CC681



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AF313358EF02480088066EECD14FA785