

List of Signatures

Page 1/1



IA Årsrapport 2022 Dirigent underskrevet.pdf

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-02-22 09:14 GMT+01



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

External reference: 14C3844B0298452799163B4035EDE124

List of Signatures

Page 1/1

 IA Årsrapport 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Kasper Bruhn Udam	NEMID	2023-02-08 13:36 GMT+01
Jens Ringbæk	NEMID	2023-02-08 11:32 GMT+01
Ole Møller	NEMID	2023-02-08 10:53 GMT+01
Lisa Charlotte Ferbing	NEMID	2023-02-08 10:18 GMT+01
Kai Kristian Lindberg	MitID	2023-02-08 10:14 GMT+01
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-02-08 15:24 GMT+01



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

External reference: 057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

INVEST ADMINISTRATION

Investeringsforvaltningsselskabet

Invest Administration A/S

CVR-nr. 34 92 70 14

Badstuestræde 20
1209 København K

Årsrapport 2022

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 22. februar 2023

(dirigent)



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning, herunder 5-års oversigt	3
Ledespåtegning	4
Revisionspåtegning	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022	
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse.....	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11

Selskabsoplysninger

Selskabet	Investeringsforvaltningsselskabet 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
Bestyrelse	Cheføkonom Kai Lindberg, formand Ledelsesrådgiver, cand.jur. & executive coach Lisa Herold Ferbing Administrationschef Ole Møller
Direktion	Direktør Niels Erik Eberhard
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	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:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Ledelsesberetning

Hovedtal, t.kr.	2018	2019	2020	2021	2022
Administrationsgebyrer m.v.	18.284	21.542	21.381	25.473	24.665
Udgifter til personale og administration	10.904	12.362	12.683	14.656	16.004
Resultat før finansielle poster	7.278	9.139	8.625	10.734	8.556
Årets resultat efter skat	5.649	7.113	6.619	8.289	6.131
Egenkapital	14.011	16.125	16.744	19.033	17.163
Aktiver i alt	17.708	20.690	23.210	23.377	20.921

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Egenkapitalforrentning før skat (i pct.)	49,3	60,5	51,7	59,4	43,7
Egenkapitalforrentning efter skat (i pct.)	38,5	47,2	40,3	46,3	33,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere	7,7	8,4	9,2	10,2	10,4
Antal foreninger under administration (ultimo)	9	10	10	10	11
Antal afdelinger under administration (ultimo)	30	41	43	45	48
Formue under administration (mio.kr.)	13.401	13.661	16.688	20.913	17.675

Invest Administration A/S forvalter ved udgangen af året 11 investeringsforeninger og en alternativ investeringsfond med tilsammen 48 afdelinger.

Indtjeningen udgjorde 24,6 mio. kr. i 2022 mod 25,5 mio. kr. året forinden. Foreningernes samlede formue udgjorde 17,7 mia. kr. ultimo 2022 mod 20,9 mia. kr. året forinden.

Driftsomkostningerne udgjorde 16,0 mio. kr. mod 14,7 mio. kr. i 2021. Årets resultat før skat udgjorde herefter 7,9 mio. kr. mod 10,6 mio. kr. i 2021. Ultimo 2022 udgør egenkapitalen 17 mio. kr. før udbetaling af et indstillet udbytte på 6,0 mio. kr. Solvensbehovet er opgjort til 4,7 mio. kr. Årets resultat vurderes som absolut tilfredsstillende.

Foreninger under administration ultimo 2022



Organisation

Bestyrelsen udgøres af Kai Lindberg (formand), Ole Møller og Lisa Herold Ferbing, hvor sidstnævnte repræsenterer foreningerne via Investorforum.

Bestyrelsen har afholdt fire møder i 2022.

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

Ved årets udgang var 13 personer ansat, svarende til 10,0 heltidsbeskæftigede.



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

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 samfundsansvar, men er som datterselskab af Lån & Spar Bank A/S omfattet af moderselskabets redegørelse.

Aflønning

Efter selskabets lønpolitik fastsættes lønninger og honorarer på et markedsmæssigt 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
Selvstændig ledelsesrådgiver og executive coach
Direktør i Casa Monte Verde ApS
Bestyrelsesformand i investeringsforeningerne Gudme Raaschou, Lån & Spar Invest samt Kapitalforeningen Lån & Spar Mixinvest
Bestyrelsesmedlem i cBrain A/S
Formand for Dansk IT
Bestyrelsesmedlem i Djøf Privat

Ole Møller, bestyrelsesmedlem
Administrationschef i DJØF

Niels Erik Eberhard, direktør
Bestyrelsesmedlem i Investering Danmark

Bestyrelseshonoraret er for 2022 indstillet til 405.512 kr. hvoraf 154.768 kr. er en efterregulering fra tidligere år. Formanden (ansat i Lån & Spar Bank A/S) modtager ikke honorar. Ledelsesafløningen forventes uændret i 2023.

Risikooplysninger

Det er vurderet, at ingen andre ansatte end direktionen har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Tre medarbejdere kan herudover godkende handler i finansielle instrumenter i foreningerne.

Forventninger til det kommende år

Forretningsomfanget og årets resultat forventes i 2023 at nå samme niveau som i 2022.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2022 for investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af investeringsforvaltningsselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling ultimo 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022. 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.

København, den 8. februar 2023

Direktion

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse

Kai Lindberg
(formand)

Lisa Herold Ferbing

Ole Møller



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 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, 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:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

- 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 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 lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. februar 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29421

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Invest Administration A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2021.

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

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer 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, inventar og software 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.

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 22,0 pct. 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. 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.

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:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Resultatopgørelse

	Note	2021 kr.	2022 kr.
Administrationsgebyrer	1	25.473.160	24.664.508
Driftsudgifter og afskrivninger			
Udgifter til personale og administration	2	-14.655.583	-16.003.869
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	6-7	<u>-83.518</u>	<u>-104.193</u>
Resultat før finansielle poster		10.734.059	8.556.446
Finansielle indtægter	3	138.430	130.146
Finansielle udgifter	3	-37.393	-33.559
Kursreguleringer	4	<u>-205.667</u>	<u>-737.789</u>
Resultat før skat		10.629.429	7.915.244
Skat	5	<u>-2.340.829</u>	<u>-1.784.643</u>
Årets resultat		<u>8.288.600</u>	<u>6.130.600</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		8.288.600	6.130.600
Anden totalindkomst		<u>-</u>	<u>-</u>
Totalindkomst i alt		<u>8.288.600</u>	<u>6.130.600</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		8.000.000	6.000.000
Overført til næste år		<u>288.600</u>	<u>130.600</u>
Disponeret i alt		<u>8.288.600</u>	<u>6.130.600</u>



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Balance

Aktiver	Note	2021 kr.	2022 kr.
Materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler og inventar	6	148.730	174.160
Materielle anlægsaktiver i alt		148.730	174.160
Tilgodehavender			
Udsudte skatteaktiver	5	27.080	17.011
Tilgodehavende hos afdelinger i administrerede foreninger	7	11.199	33.308
Andre tilgodehavender	7	309.591	364.324
Periodeafgrænsningsposter	8	645.301	958.953
Tilgodehavender i alt		993.171	1.373.596
Værdipapirer og kapitalandele			
Obligationer til dagsværdi	9	13.507.494	12.925.334
Værdipapirer og kapitalandele i alt		13.507.494	12.925.334
Likvide beholdninger	10	8.727.162	6.447.535
Aktiver i alt		23.376.557	20.920.625
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		2.020.000	2.020.000
Overført overskud		9.012.724	9.143.324
Foreslået udbytte		8.000.000	6.000.000
Egenkapital i alt	11	19.032.724	17.163.324
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser	5	2.352.624	1.750.628
Anden gæld	12	1.991.209	2.006.673
Gæld i alt		4.343.833	3.757.301
Passiver i alt		23.376.557	20.920.625
Hoved- og nøgletal	13		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter m.v.	15		
Risikostyring	16		



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	2.020.000	8.724.124	6.000.000	16.744.124
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
Totalindkomst				
Årets resultat	-	288.600	8.000.000	8.288.600
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	2.020.000	9.012.724	8.000.000	19.032.724
Egenkapital 31. december 2021	2.020.000	9.012.724	8.000.000	19.032.724
Egenkapital 1. januar 2022	2.020.000	9.012.724	8.000.000	19.032.724
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-8.000.000	-8.000.000
Totalindkomst				
Årets resultat	-	130.600	6.000.000	6.130.600
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	2.020.000	9.143.324	6.000.000	17.163.324
Egenkapital 31. december 2022	2.020.000	9.143.324	6.000.000	17.163.324



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Noter

	2021	2022
	kr.	kr.
Note 1 - Administrationsgebyrer		
Investeringsforeningen Gudme Raaschou	4.307.229	3.823.456
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest	11.673.528	11.488.943
Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest	744.628	672.100
Andre foreninger	8.747.775	8.680.009
	<u>25.473.160</u>	<u>24.664.508</u>

Note 2 - Udgifter til personale og administration

Personaleomkostninger

Antal personer beskæftiget i gennemsnit	10	10
---	----	----

De samlede personaleomkostninger udgør

Løn og gager	7.405.404	8.040.917
Pensionsbidrag	711.493	903.290
Andre udgifter til social sikring og lønsumsafgift	1.275.968	1.258.379
Øvrige personaleudgifter	109.219	153.979
	<u>9.502.084</u>	<u>10.356.565</u>

Heraf

Honorar til bestyrelsen	200.000	405.512
Antal omfattet	2	2
Honorar til direktionen	1.220.192	1.246.775
Antal omfattet	1	1

Alle selskabets pensionsforpligtelser er afdækket i pensionselskaber.

Der er ikke udover direktionen, andre ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Administrationsomkostninger

Administration	<u>5.153.499</u>	<u>5.647.304</u>
<i>Heraf</i>		
Honorar til revisor	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>
<i>Heraf</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	75.000	75.000
Andre erklæringsopgaver	-	-
Andre ydelser end revision (Deloitte)	-	-
Udgifter til personale og administration i alt	<u>14.655.583</u>	<u>16.003.869</u>



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Noter

	2021	2022
	kr.	kr.
Note 3 - Finansielle indtægter/udgifter		
Renteindtægter, obligationer	138.430	130.146
Renteudgifter, banken	-36.229	-33.559
Renteudgifter, øvrige	-1.164	-
I alt	101.037	96.587
Note 4 - Kursregulering		
Obligationer	-205.667	-737.789
I alt	-205.667	-737.789
Note 5 - Selskabsskat		
Resultat før skat	10.629.429	7.915.244
Permanente forskelle	10.754	21.841
Tidsmæssige forskelle	-7.090	20.366
Skattepligtig indkomst	<u>10.633.093</u>	<u>7.957.451</u>
Skat heraf 22 pct.	2.339.260	1.750.628
Udskudt skatteaktiv, primo	28.640	27.080
Udskudt skatteaktiv, ultimo	-27.080	-17.011
Regulering vedr. tidligere år	9	23.946
Skat af årets resultat	<u>2.340.829</u>	<u>1.784.643</u>
<i>Udskudt skatteaktiv kan specificeres således</i>		
Driftsmidler og inventar	<u>27.080</u>	<u>17.011</u>
Note 6 - Materielle aktiver		
Driftsmidler og inventar		
Kostpris 1. januar	823.260	888.779
Tilgang i året	65.519	129.623
Afgang i året	-	-66.138
Kostpris 31. december	<u>888.779</u>	<u>952.264</u>
Samlede afskrivninger 1. januar	656.531	740.049
Årets afskrivninger	83.518	104.193
Afskrivninger på afgang i året	-	-66.138
Samlede afskrivninger 31. december	<u>740.049</u>	<u>778.104</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	148.730	174.160



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Noter

	2021	2022
	kr.	kr.
Note 7 - Andre tilgodehavender		
Forfald		
Anfordring herunder periodiserede renter	109.676	145.902
Over 3 måneder og til og med 1 år	199.915	218.422
	<u>309.591</u>	<u>364.324</u>
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		
Anfordring	<u>11.199</u>	<u>33.308</u>
Note 8 - Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt lønninger	336.987	372.660
Øvrige periodiseringer	308.314	586.293
	<u>645.301</u>	<u>958.953</u>
Note 9 - Værdipapirer og kapitalandele		
Investeringerne omfatter realkreditobligationer med en løbetid indtil 3 år.		
Note 10 - Likvide beholdninger		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>8.727.162</u>	<u>6.447.535</u>



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Noter

	2021	2022
	kr.	kr.
Note 11 - Egenkapital		
Aktiekapital		
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
	2.020.000	2.020.000
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	19.032.724	17.163.324
Udskudte skatteaktiver	-27.080	-17.011
Kapitalgrundlag efter fradrag	19.005.644	17.146.313
Selskabets supplerende oplysninger om faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration (foregående år)	12.683.373	14.655.583
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver (foregående år)	72.660	83.518
	12.756.033	14.739.101
Faste omkostninger i alt	12.756.033	14.739.101
25 pct. heraf	3.189.008	3.684.775
Til opfyldelse heraf udgør kapitalgrundlagt	19.005.644	17.146.313
Selskabets supplerende oplysninger om minimumskravet inkl. tillæg		
Minimumskapitalkravet (125.000 EUR)	929.660	929.573
Tillæg til minimumskapitalkravet (0,02 pct. af AuM over 250 mio. EUR)	3.810.644	3.163.189
Minimumskapitalkravet inkl. tillæg	4.740.304	4.092.762
Selskabet har tegnet "excess" dækning på 10 mio. kr. for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest, svarende til 1,30 pct. af formuen ultimo 2022.		
Note 12 - Anden gæld		
Anfordring	792.475	755.692
Til og med 3 måneder	828.882	962.633
Over 3 måneder og til 1 år	369.852	288.348
1 - 5 år	-	-
	1.991.209	2.006.673



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

Document ID:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124

Noter

Note 13 - Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsesberetningen side 3. Tabellen hoved- og nøgletal har været genstand for revision.

Note 14 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Der påhviler huslejeforpligtelser på 221 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 15 - 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. 770), compliance (t.kr. 250) samt koncerninterne engagementer i form af kontorforhold (t.kr. 413). Endvidere bistår banken med lønudbetaling. Afregning er sket på markedsbaserede vilkår.

Note 16 - 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:
057F0A46246149C79B0370B3A68AA947



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

Document ID:
14C3844B0298452799163B4035EDE124