

# List of Signatures

Page 1/1



## IA - Årsrapport 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Kai Kristian Lindberg	NEMID	2022-02-09 14:23 GMT+01
Lisa Charlotte Ferbing	NEMID	2022-02-09 14:04 GMT+01
Niels Erik Eberhard	NEMID	2022-02-09 13:56 GMT+01
Christian Dalmoose Pedersen	NEMID	2022-02-09 10:05 GMT+01
Kasper Bruhn Udam	NEMID	2022-02-09 09:53 GMT+01
Ole Møller	NEMID	2022-02-09 16:41 GMT+01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 7/3 2022

(dirigent)



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

External reference: F73B2D32DBF149E38ADE9C949767A40F



INVEST ADMINISTRATION

Investeringsforvaltningsselskabet

**Invest Administration A/S**

CVR-nr. 34 92 70 14

Badstuestræde 20  
1209 København K

**Årsrapport 2021**

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 23. februar 2022

---

(dirigent)



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

Document ID:  
F73B2D32DBF149E38ADE9C949767A40F

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning, herunder 5-års oversigt .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
<b>Revisionspåtegning</b>	
Den uafhængige revisor påtegning.....	5
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse.....	8
Balance .....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S Badstuestræde 20, 1209 København K www.invadm.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 Administrationschef Ole Møller
<b>Direktion</b>	Direktør Niels Erik Eberhard
<b>Revisor</b>	Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Lån & Spar Bank A/S



Ledelsesberetning

Hovedtal, t.kr.	2017	2018	2019	2020	2021
Administrationsgebyrer m.v.	18.901	18.284	21.542	21.381	25.473
Udgifter til personale og administration	9.682	10.904	12.362	12.683	14.656
Resultat før finansielle poster	9.118	7.278	9.139	8.625	10.734
Årets resultat efter skat	7.092	5.649	7.113	6.619	8.289
Egenkapital	15.363	14.011	16.125	16.744	19.033
Aktiver i alt	19.237	17.708	20.690	23.210	23.377

Nøgletal	2017	2018	2019	2020	2021
Egenkapitalforrentning før skat (i pct.)	63,5	49,3	60,5	51,7	59,4
Egenkapitalforrentning efter skat (i pct.)	49,5	38,5	47,2	40,3	46,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	7,4	7,7	8,4	9,2	10,2
Antal foreninger under administration (ultimo)	9	9	10	10	10
Antal afdelinger under administration (ultimo)	27	30	41	43	45
Formue under administration (mio.kr.)	14.059	13.401	13.661	16.688	20.913

Invest Administration A/S forvalter ved udgangen af året ni investeringsforeninger og en alternativ investeringsfond med tilsammen 45 afdelinger.

Indtjeningen udgjorde kr. 25,5 mio. i 2021 mod kr. 21,4 året forinden. Foreningernes samlede formue udgjorde kr. 20,9 mia. ultimo 2021 mod kr. 16,7 mia. året forinden.

Driftsomkostningerne udgjorde kr. 14,7 mio. mod kr. 12,7 mio. i 2020. Årets resultat før skat udgjorde herefter kr. 10,6 mio. mod kr. 8,5 mio. i 2020. Ultimo 2021 udgør egenkapitalen 19 mio. før udbetaling af et indstillet udbytte på kr. 8,0 mio. Solvensbehovet er opgjort til kr. 4,7 mio. Årets resultat vurderes som absolut tilfredsstillende.

Foreninger under administration ultimo 2021



Organisation

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

Bestyrelsen har afholdt fem møder i 2021.

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

Ved årets udgang var 12 personer ansat, svarende til 10,0 heltidsbeskæftigede.



### Andre oplysninger

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.

Selskabet har ingen selvstændig politik for samfundsansvar. Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, og er her omfattet af moderselskabets redegørelse.

Efter selskabets lønpolitik fastsættes lønninger og honorarer på et markedsbaseret niveau til understøttelse af forretningsplaner og strategier. Der er ikke aftaler om variable lønandele med bestyrelse 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

Ole Møller, bestyrelsesmedlem  
Administrationschef i DJØF

Niels Erik Eberhard, direktør  
Bestyrelsesmedlem i InvesteringDanmark

Bestyrelshonoraret er for 2021 indstillet til kr. 200.000, idet formanden (ansat i Lån & Spar Bank A/S) ikke modtager honorar. Ledelsesaflønnen forventes uændret i 2022. 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 2022 at nå samme niveau som i 2021.

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2021 for investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af investeringsforvaltningsselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling ultimo 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021. 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 9. februar 2022

### Direktion

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

### Bestyrelse

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

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

\_\_\_\_\_  
Ole Møller



## 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 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell 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 regnskabsbrugerne 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.



- 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 9. februar 2022

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29421

Christian Dalmoose Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24730



### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Invest Administration A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020.

#### 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 specialforeninger.

##### 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 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.

##### Egenkapitalforrentning

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Resultatopgørelse

	Note	2020 kr.	2021 kr.
<b>Administrationsgebyrer</b>			
Foreninger tilknyttet Lån & Spar Bank		14.046.026	16.725.385
Andre foreninger		<u>7.335.245</u>	<u>8.747.775</u>
<b>Administrationsgebyrer i alt</b>	1	<b>21.381.271</b>	<b>25.473.160</b>
<b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>			
Udgifter til personale og administration	2	-12.683.373	-14.655.583
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	6-7	<u>-72.660</u>	<u>-83.518</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.625.238</b>	<b>10.734.059</b>
Finansielle indtægter	3	123.297	138.430
Finansielle udgifter	3	-32.694	-37.393
Kursreguleringer	4	<u>-225.041</u>	<u>-205.667</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.490.800</b>	<b>10.629.429</b>
Skat	5	<u>-1.871.366</u>	<u>-2.340.829</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>6.619.434</u></b>	<b><u>8.288.600</u></b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		6.619.434	8.288.600
Der er ikke udover direktionen, andre ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på se		-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b><u>6.619.434</u></b>	<b><u>8.288.600</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		6.000.000	8.000.000
Overført til næste år		<u>619.434</u>	<u>288.600</u>
Disponeret i alt		<b><u>6.619.434</u></b>	<b><u>8.288.600</u></b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Balance

Aktiver	Note	2020 kr.	2021 kr.
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Driftsmidler og inventar	6	166.729	148.730
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>166.729</b>	<b>148.730</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Udskudte skatteaktiver	5	28.640	27.080
Tilgodehavende hos afdelinger i administrerede foreninger	7	18.812	11.199
Andre tilgodehavender	7	307.519	309.591
Periodeafgrænsningsposter	8	440.500	645.301
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>795.471</b>	<b>993.171</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>			
Obligationer til dagsværdi	9	15.740.769	13.507.494
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>		<b>15.740.769</b>	<b>13.507.494</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	10	<b>6.507.314</b>	<b>8.727.162</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>23.210.283</b>	<b>23.376.557</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		2.020.000	2.020.000
Overført overskud		8.724.124	9.012.724
Foreslået udbytte		6.000.000	8.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	11	<b>16.744.124</b>	<b>19.032.724</b>
<b>Gæld</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser	5	3.863.486	2.352.624
Anden gæld	12	2.602.673	1.991.209
<b>Gæld i alt</b>		<b>6.466.159</b>	<b>4.343.833</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>23.210.283</b>	<b>23.376.557</b>
Hoved- og nøgletal	13		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter m.v.	15		
Risikostyring	16		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	2.020.000	8.104.690	6.000.000	16.124.690
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	-	619.434	6.000.000	6.619.434
Anden totalindkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>2.020.000</b>	<b>8.724.124</b>	<b>6.000.000</b>	<b>16.744.124</b>
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>2.020.000</b>	<b>8.724.124</b>	<b>6.000.000</b>	<b>16.744.124</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	2.020.000	8.724.124	6.000.000	16.744.124
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	-	288.600	8.000.000	8.288.600
Anden totalindkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>2.020.000</b>	<b>9.012.724</b>	<b>8.000.000</b>	<b>19.032.724</b>
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>2.020.000</b>	<b>9.012.724</b>	<b>8.000.000</b>	<b>19.032.724</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Noter

	2020 (kr.)	2021 (kr.)
<b>Note 1 - Administrationsgebyrer</b>		
Investeringsforeningen Gudme Raaschou	3.741.549	4.307.229
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest	9.648.020	11.673.528
Kapitalforeningen Lån & Spar Mix Invest	656.457	744.628
Andre foreninger	7.335.245	8.747.775
	<u>21.381.271</u>	<u>25.473.160</u>

### Note 2 - Udgifter til personale og administration

#### Personaleomkostninger

Antal personer beskæftiget i gennemsnit	9	10
---	---	----

#### De samlede personaleomkostninger udgør

Løn og gager	6.526.142	7.405.404
Pensionsbidrag	622.603	711.493
Andre udgifter til social sikring og lønsumsafgift	1.195.739	1.275.968
Øvrige personaleudgifter	85.063	109.219
	<u>8.429.547</u>	<u>9.502.084</u>

#### Heraf

Honorar til bestyrelsen	200.000	200.000
Antal omfattet	2	2

Honorar til direktionen	1.193.631	1.220.192
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>4.253.826</u>	<u>5.153.499</u>
----------------	------------------	------------------

#### Heraf

Honorar til revisor	<u>75.625</u>	<u>75.000</u>
---------------------	---------------	---------------

#### Heraf

Lovpligtig revision af årsregnskabet	75.625	75.000
Andre erklæringsopgaver	-	-
Andre ydelser end revision (Deloitte)	-	-

<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<u>12.683.373</u>	<u>14.655.583</u>
---	-------------------	-------------------



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Noter

	2020	2021
	(kr.)	(kr.)
<b>Note 3 - Finansielle indtæger / udgifter</b>		
Renteindtægt, banker	4	-
Renteindtægt, obligationer	123.293	138.430
Renteudgift, banken	-32.694	-36.229
Renteudgift, øvrige	-	-1.164
<b>I alt</b>	<b><u>90.603</u></b>	<b><u>101.037</u></b>
<b>Note 4 - Kursregulering</b>		
Obligationer	-225.041	-205.668
<b>I alt</b>	<b><u>-225.041</u></b>	<b><u>-205.668</u></b>
<b>Note 5 - Selskabsskat</b>		
Resultat før skat	8.490.800	10.629.429
Permanente afgivelser	15.450	10.754
Tidsmæssige afgivelser	-26.311	-7.090
Skattepligtig indkomst	<u>8.479.939</u>	<u>10.633.093</u>
Skat heraf 22 pct.	1.865.578	2.339.260
Udskudt skatteaktiv, primo	34.428	28.640
Udskudt skatteaktiv, ultimo	-28.640	-27.080
Regulering vedr. tidligere år	-	9
Skat af årets resultat	<u>1.871.366</u>	<u>2.340.829</u>
<i>Udskudt skatteaktiv kan specificeres således</i>		
Driftsmidler og inventar	<u>28.640</u>	<u>27.080</u>
<b>Note 6 - Materielle aktiver</b>		
<b>Driftsmidler og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	673.700	823.260
Tilgang i året	149.561	65.519
Afgang i året	-	-
Kostpris 31. december	<u>823.261</u>	<u>888.779</u>
Samlede afskrivninger 1. januar	583.872	656.531
Årets afskrivninger	72.660	83.518
Afskrivninger på afgang i året	-	-
Samlede afskrivninger 31. december	<u>656.532</u>	<u>740.049</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>166.729</u></b>	<b><u>148.730</u></b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Noter

	2020 (kr.)	2021 (kr.)
<b>Note 7 - Andre tilgodehavender</b>		
Forfald		
Anfordring herunder periodiserede renter	135.423	109.676
Over 3 måneder og til og med 1 år	<u>172.096</u>	<u>199.915</u>
	<u><b>307.519</b></u>	<u><b>309.591</b></u>
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		
Anfordring	<u><b>18.812</b></u>	<u><b>11.199</b></u>
<b>Note 8 - Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt lønninger	344.388	336.987
Øvrige periodiseringer	<u>96.112</u>	<u>308.314</u>
	<u><b>440.500</b></u>	<u><b>645.301</b></u>
<b>Note 9 - Værdipapirer og kapitalandele</b>		
Investeringerne omfatter realkreditobligationer med en løbetid indtil 3 år.		
<b>Note 10 - Likvide beholdninger</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u><b>6.507.314</b></u>	<u><b>8.727.162</b></u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

### Noter

	2020	2021
	(kr.)	(kr.)
<b>Note 11 - 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	16.744.124	19.032.724
Udsudte skatteaktiver	-28.640	-27.080
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<u>16.715.484</u>	<u>19.005.644</u>
<b>Selskabets supplerende oplysninger om faste omkostninger</b>		
Udgifter til personale og administration (foregående år)	12.362.006	12.683.373
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver (foregående år)	39.597	72.660
	<u>12.401.603</u>	<u>12.756.033</u>
Faste omkostninger i alt	<u>12.401.603</u>	<u>12.756.033</u>
25 pct. heraf	<u>3.100.401</u>	<u>3.189.008</u>
Til opfyldelse heraf udgør kapitalgrundlagt	<u>16.715.484</u>	<u>19.005.644</u>
<b>Selskabets supplerende oplysninger om minimumskravet inkl. tillæg</b>		
Minimumskapitalkravet (125.000 EUR)	930.343	929.660
Tillæg til minimumskapitalkravet (0,02 pct. af AuM over 250 mio. EUR)	2.965.501	3.810.644
Minimumskapitalkravet inkl. tillæg	<u>3.895.844</u>	<u>4.740.304</u>

Selskabet har tegnet "excess" dækning på 10 mio. kr. for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest, svarende til 1,16 pct. af formuen ultimo 2021.

### Note 12 - Anden gæld

Anfordring	899.855	792.475
Til og med 3 måneder	1.243.930	828.882
Over 3 måneder og til 1 år	458.888	369.852
1 - 5 år	-	-
	<u>2.602.673</u>	<u>1.991.209</u>



## 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 200 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. 443) samt koncerninterne engagementer i form af kontorforhold (t.kr. 397). 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.

