

HP Fondsmæglerselskab A/S

Kronprinsessegade 18, 1. sal

1306 København K

CVR - nr. 27 40 31 74

Årsrapport 2023

Årsrapporten er godkendt på generalforsamlingen, 8. februar 2024

Dirigent: Gregers Lauridsen

HP

FONDS

2023

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsens regnskabspåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsens beretning for 2023	6
Resultatopgørelse og totalindkomst	9
Balance	10
Oplysninger om bevægelse i egenkapitalen	11
Noter	12 - 22

OPLYSNINGER OM SELSKABET

HP Fondsmæglerselskab A/S
Kronprinsessegade 18, 1. sal
1306 København K.

Hjemmeside: HPFonds.dk
Telefon 33 15 00 34

Moderselskab

ApS af 13/6-2000 (ejerandel på 70%)
Sophus Bauditz Vej 34
2920 Charlottenlund

Bestyrelsen

Gregers R. Lauridsen (*formand*)
Peter Nauntofte
Thomas L. Kjær

Direktion

Henrik Fournais

Aktionærer

ApS af 13/6-2000, som ejes af Henrik Fournais
Thomas Kjær Holding ApS, som ejes af Thomas Loldrup Kjær

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2023. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme fondsmæglerselskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af aktiviteterne for 1. januar til 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. februar 2024

Direktion:

Henrik Fournais

København, den 8. februar 2024

Bestyrelsen:

Gregers R. Lauridsen
Bestyrelsesformand

Peter Nauntofte

Thomas Loldrup Kjær

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i HP Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HP Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og – aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og – aktiviteter.

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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse krav. 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og – aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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 brugerne 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 sammensværgelse, 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og – aktiviteter.

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

København, den 8. februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Andersen
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31407

LEDELSENS BERETNING FOR 2023

Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet er skønsømmæssig porteføljepleje af danske stats- og realkreditobligationer samt grønne europæiske obligationer.

Udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på kr. 1,884 mio. efter skat mod et underskud på kr. 3,522 mio. sidste år. Resultatet er over forventningen ved årets indgang og skyldes fremgang i Asset under Management (AuM). Selskabets ledelse finder resultatet tilfredsstillende. Resultatet er mod forventning marginalt lavere end resultatet i 2021.

Væsentlige begivenheder i 2023

Selskabet har benyttet det højere renteniveau til at intensivere og strukturere salgsarbejdet, hvilket har været medvirkende til fremgangen i AuM. Desuden har selskabet, i løbet af året, skiftet administrationsselskab for samtlige af de afdelinger der var administreret af Nykredit Portefølje Administration. Ny administrator er Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest, som fremover skal medvirke til at øge konkurrencedygtigheden af HP Invest, HP Engros og HP Hedge afdelingerne.

Forventninger til 2024

Selskabet forventer at kunne øge kundebasen og dermed AuM yderligere i 2024, som følge af de højere renteniveauer samt lettere tilgængelige produkter. For at øge tilgængeligheden arbejder selskabet på at børsnotere 3 afdelinger og forventer at det sker i løbet af Q1 2024. På den baggrund forventer Selskabet et resultat for 2024 som er bedre end resultatet for 2023.

Videns ressourcer

Selskabet er afhængig af de specialkompetencer indenfor det danske realkreditmarked som selskabets porteføljemanagere besidder. Disse kompetencer er en forudsætning for selskabets konkurrenceevne, at selskabet fortsætter med at blive opfattet som en uafhængig og professionel obligationsforvalter og at selskabet fortsætter med at skabe konkurrencedygtige afkast til sine kunder.

Overskudsdisponering

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales kr. 3 mio. i udbytte for 2023.

Forskellige risici

For gennemgang af usikkerheder ved indregning og måling samt særlige risici, henvises til note 3.

Særlige Risici

Der er en markedsrisiko ved selskabets egenbeholdning, som kan blive negativt påvirket af renteændringer samt udvidelser af spænd mellem danske og europæiske obligationer. I selskabet er der ligeledes operationelle risici, da fejl kan påføre selskabet tab, både i forbindelse med forkert udførte handler på kunders vegne, ligesom tab af nøglepersoner kan påvirke selskabets evne til at generere overskud i fremtiden. Herunder, er der særlige risici i selskabets kontrolmiljø – både hvad angår selskabets procedurer, hvidvask risiko o.lign. Sidst men ikke mindst, vil negativ offentlig omtale også kunne påvirke selskabets indtjeningssevne betragteligt, hvorfor selskabet har en omdømmerisiko.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter årets afslutning.

Ledelsesforhold

For oplysning om det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har modtaget fra virksomheden, henvises til note 8.

Ledelsens andre erhverv

Direktør Henrik Fournais er tillige direktør i ApS af 13/6-2000.

Bestyrelsesmedlem, Peter Nauntofte er tillige direktør i Enjoy ApS samt Sirocco Furniture ApS og bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen HP Hedge.

Bestyrelsesmedlem, Thomas Kjær er tillige direktør i Thomas Kjær Holding ApS samt PlusLab ApS.

Bestyrelsesformand, Advokat Gregers R. Lauridsen har følgende aktive relationer med følgende andre virksomheder: direktion: Østergade Kvarter Invest ApS, Storebjerg I/S, SoHo Apartments, World Polo Tours ApS, Property Advizer ApS, S.K.T. Holding ApS og Investec Holding ApS.

Oplysning om det underrepræsenterede køn

Selskabets øverste ledelsesorgan er bestyrelsen og består af i alt 3 medlemmer, hvoraf alle er mænd. Selskabets øvrige ledelsesniveau er direktionen, der alene består af 1 medlem.

Oversigt over underrepræsenteret køn 2023

Øverste ledelsesorgan (bestyrelsen)	
Samlet antal medlemmer	3
Andel af underrepræsenteret køn i %	0%
Øvrig ledelsesniveau (direktion)	
Samlet antal medlemmer	1
Andel af underrepræsenteret køn i %	N/A

Selskabet er undtaget fra bestemmelserne vedrørende måltal og redegørelse om selskabets politik på området, som følge af Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, som følge af at selskabet i det seneste regnskabsår har haft under et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftiget på færre end 50.

Koncernstruktur

Selskab	Ejerandel
ApS af 13/6-2000	70%
HP Fondsmæglerselskab	5%
Thomas Kjær Holding	25%

Selskabet har i 2022 købt 5% egne aktier. Købsprisen udgør t.kr. 4.164, og er optaget på balancen til kr. 0. Købsprisen er fragået under egenkapitalen.

Resultatopgørelse og totalindkomst
Før regnskabsperioden 1. januar - 31. december

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter	4	38.621	6.504
Renteudgifter	5	<u>85.389</u>	<u>95.656</u>
Netto renteindtægter		-46.768	-89.153
Udbytte af aktier m.v.		0	32.370
Gebyrer og provisionsindtægter	6	<u>12.927.354</u>	<u>12.770.581</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		12.880.585	12.713.799
Kursreguleringer	7	746.201	-4.746.529
Udgifter til personale og administration	8	<u>11.258.504</u>	<u>12.437.971</u>
Resultat før skat		2.368.282	-4.470.701
Skat	9	<u>483.821</u>	<u>-948.511</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>1.884.462</u>	<u>-3.522.190</u>
ANDEN TOTALINDKOMST		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTALINDKOMST FOR ÅRET		<u>1.884.462</u>	<u>-3.522.190</u>
Resultatet forventes disponeret således:			
Fordeling af årets resultat inklusiv foreslået udbytte:			
Foreslået udbytte		3.000.000	0
Overført til næste år		<u>-1.115.538</u>	<u>-3.522.190</u>
I alt anvendt		<u>1.884.462</u>	<u>-3.522.190</u>

BALANCE pr. 31. december

	Note	2023 Kr.	2022 Kr.
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	2.435.938	1.606.110
Aktier m.v.		13.410.007	17.184.413
Udskudte skatteaktiver		473.555	957.376
Andre aktiver	11	4.101.426	2.924.416
Periodeafgrænsningsposter		319.253	220.562
AKTIVER I ALT		<u>20.740.180</u>	<u>22.892.876</u>
PASSIVER			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12	-	4.885.424
Andre passiver	13	<u>6.800.231</u>	<u>5.951.965</u>
Gæld i alt		<u>6.800.231</u>	<u>10.837.389</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		7.500.000	7.500.000
Overført overskud		3.439.949	4.555.487
Foreslået udbytte		3.000.000	-
Egenkapital i alt		<u>13.939.949</u>	<u>12.055.487</u>
PASSIVER I ALT		<u>20.740.180</u>	<u>22.892.876</u>
Solvensopgørelse og kapitalkrav	14		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital	Aktie- Kapital	Overført overskud	Foreslået Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	7.500.000	12.241.278	-	19.741.278
Udlodning til ejere			-	-
Køb af egne aktier		-4.163.601		-4.163.601
Årets totalindkomst		-3.522.190	-	-3.522.190
Anden totalindkomst		-		
Egenkapital 31.12.2022	7.500.000	4.555.487	-	12.055.487
Egenkapital 1. januar 2023	7.500.000	4.555.487	-	12.055.487
Udlodning til ejere			-	-
Køb af egne aktier			-	-
Årets totalindkomst		-1.115.538	3.000.000	1.884.462
Anden totalindkomst		-		
Egenkapital 31.12.2023	7.500.000	3.439.949	3.000.000	13.939.949

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Selskabets aktiekapital sammensættes således: 7.500 aktier á kr. 1.000

Aktiekapitalen har uændret været kr. 7.500.000 de seneste 5 år.

Selskabet ejer egne aktier for nom. Kr. 375.000 som blev erhvervet for kr. 4.163.601 i 2022. Beholdningen af egne aktier udgør 5% af aktiekapitalen. Primo 2022 beholdningen var kr. 0.

NOTER

NOTE 1. HOVED- OG NØGLETAL (1.000 KR.)

	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	12.881	12.714	15.592	21.528	25.023
Kursreguleringer	746	-4.747	-1.253	-2.023	458
Udgifter til personale og administration	11.259	12.438	11.740	11.213	12.230
Resultat før skat	2.368	-4.471	2.600	8.292	13.251
Skat	484	-949	620	1.836	2.962
Årets resultat	1.884	-3.522	1.980	6.456	10.289
Egenkapital	13.940	12.055	19.742	24.218	28.050
Aktiver i alt	20.740	22.893	33.202	56.477	54.718
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	0	0	6.456	10.289
Nøgletal					
Kapitalgrundlag efter fradrag - t.kr.	10.466	11.098	19.732	17.750	17.746
Samlet risikoeksponering* - t.kr.				137.505	116.252
K-faktorkrav* -t.kr.	2.935	4.094	3.006		
Minimumskapitalkrav - t.kr.	5.588	6.395	6.995	9.140	8.013
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav - %	187,3	173,5	282,1	194,2	221,5
Kernekapitalprocent	187,3	173,5	282,1	12,9	15,3
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt				12,9	15,3
Egenkapitalens forrentning før skat - %	18,2	-28,1	11,8	31,7	47,4
Egenkapitalens forrentning efter skat - %	14,5	-22,2	9,0	24,7	36,8
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	1,2	0,6	1,2	1,7	2,1
Afkastningsgrad	9,1	-15,4	6,0	11,4	18,8
Solvensprocent	15,0	13,9	22,6	15,5	17,7
Individuel solvenskrav pr. 31/12				6,6	6,9
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	12.998	15.899	21.980	26.134	27.968

* Ændring i lovgivning medfører at risikoeksponering udgår, og erstattes af K-faktorkrav.

Der er i forbindelse med ny lovgivning ikke foretaget ændringer i sammenligningstal.

De nye regler og beregningsmetoder har påvirket værdierne således at de ikke er direkte sammenlignelige.

NOTER**NOTE 2. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Generelt**

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets vejledninger
Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn (udskudt skat)

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af implementering af lov om særskat for den finansielle sektor og ændringen af skattesatsen henholdsvis 2023 og 2024 (26%).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse**Renteindtægter**

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. Selskabets negative renteindtægter er uvæsentlige i forhold til selskabets samlede netto rente- og gebyrindtægter, hvorfor disse er præsenteret som en del af de samlede renteudgifter.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af gæld til kreditinstitutter og rentegodtgørelse til SKAT.

Udbytter af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. indeholder modtagne udbytter og lignende indtægter fra aktier og andre lignende værdipapir, herunder udlodning fra investeringsforeninger.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indregnes, når ydelsen er leveret, og indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indeholder udgifter vedrørende formidlingshonorar til kunder og samarbejdspartnere.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter husleje, salgs- og rejseomkostninger, advokat – og revisoromkostninger samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

BalanceTilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Disse tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Aktier m.v.

Aktier indregnes i balancen på valørdagen og måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Investeringsbeviser opgøres efter indre værdi på balancedagen.

Egne aktiver indregnes ikke som aktiv i balancen. Anskaffelsessummen for erhvervede egne aktier fragår direkte under egenkapitalen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter væsentligst tilgodehavender, der indregnes til amortiseret kostpris, der svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende. Herudover indgår positiv dagsværdi af finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver og omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser, herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.m.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst med fradrag af betalte acontoskatter, samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Selskabets hoved- og nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

K-faktorkrav

Består af summen af klientrisiko, markedsrisiko og selskabsrisiko.

Gennemsnitlig egenkapital

$(\text{Egenkapital primo} + \text{Egenkapital ultimo}) / 2$

Egne aktier indregnes ikke som aktiv, men indregnes direkte på egenkapitalen under "overført overskud".

Minimumskapitalkrav

Er fastsat til 6.995 t.kr Svarende til højeste værdi af 750.000€, individuel solvens og k-faktorkravet.

Ansvarlig kapital i forhold til minimumskapitalkrav

$\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100 \text{ Minimumskapitalkrav}$

Egenkapitalens forrentning før skat i %

$\text{Resultat før skat} \times 100 \text{ Gennemsnitlig egenkapital}$

Egenkapitalens forrentning efter skat i %

$\text{Resultat efter skat} \times 100 \text{ Gennemsnitlig egenkapital}$

Indtjening pr. omkostningskrone

(Netto rente- og gebyrindtægter + Kursreguleringer) (Udgifter til personale og administration + afskrivninger)

Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt

$\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100 \text{ Vægtede poster i alt}$

Afkastningsgrad

Årets resultat/Aktiver i alt anført i pct.

Ændring i lovgivning

Lovgivning for fondsmæglerselskaber er ændret i 2021. Det betyder at tallet samlet risikoeksponering udgår. Dette erstattes af K-faktorkravet. Opgørelsesmetoden er ændret og de to kan således ikke sammenlignes.

NOTER	31-12-2023	31-12-2022
	kr.	kr.

NOTE 3. Regnskabsmæssige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets obligationsbeholdning er optaget til Nasdaq OMX lukkekurser, derudover er der ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Særlige risici

Selskabets væsentlige forretningsmæssige risici er renterisiko på beholdningen af investeringsbeviser i HP Invest, HP Engros og HP Hedge, samt den operationelle risiko som primært påvirkes af størrelsen på selskabets AUM. Markedsrisiko på beholdninger styres ved fastsatte limits og overvåges dagligt.

Udover ovennævnte risici er der ingen særlige risici, som selskabet er påvirket af.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

I regnskabet indgår måling af udskudt skatteaktiv. Det regnskabsmæssige skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Det udskudte skatteaktiv indregnes for alle de uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Skatteaktivets værdi baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter for selskabets indtjening er forbundet med skøn over tidspunkt og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud. Ledelsen har ultimo regnskabsåret vurderet at et udskudt skatteaktiv på 0,5 mio. kr. vedrørende skattemæssige underskud vil kunne realiseres i 2024.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at ovedrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdier af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget på salg på balancedagen.

NOTE 4. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.621	6.504
I alt	<u>38.621</u>	<u>6.504</u>

	31-12-2023	31-12-2022
	kr.	kr.
NOTE 5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	85.389	95.435
Øvrige renteudgifter	0	221
I alt	<u>85.389</u>	<u>95.656</u>
NOTE 6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	<u>12.927.354</u>	<u>12.770.581</u>
I alt	<u>12.927.354</u>	<u>12.770.581</u>
Netto rente- og gebyrindtægterne hidrører fra Danmark. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom. Nettoprovisionsindtægterne består af honorarer vedrørende kapitalforvaltning af danske stats- og realkreditobligationer.		
NOTE 7. Kursreguleringer		
Aktier m.v.	845.362	-5.021.488
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	<u>-99.161</u>	<u>274.959</u>
I alt	<u>746.201</u>	<u>-4.746.529</u>
NOTE 8. Udgifter til personale og administration		
Specifikation af det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen findes på selskabets hjemmeside.		
Ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:		
Fast del	3.029.882	4.833.554
Variabel del	<u>98.000</u>	<u>15.000</u>
	3.127.882	4.848.554
Lønninger til øvrige ansatte	3.082.713	1.861.956

NOTER	31-12-2023	31-12-2022
	kr.	kr.
NOTE 8. Andre udgifter til social sikring	58.389	76.443
<i>fortsat</i> Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsommen	927.005	1.098.104
Udgifter til personale i alt	<u>7.195.989</u>	<u>7.885.057</u>
Personale udgifter	426.269	386.384
IT	984.642	865.383
Andre driftsudgifter	1.117.845	1.160.333
Øvrige administrationsomkostninger	1.120.341	1.778.848
Moms	413.418	361.966
Udgifter til administration i alt	<u>4.062.515</u>	<u>4.552.914</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>11.258.504</u>	<u>12.437.971</u>
<i>Selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension til medarbejdere.</i>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	9	9
Oplysning om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil		
Bestyrelse	3	3
Direktion	1	1
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	3	5
Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet inkl.	121.250	131.250
Honorar for skatterådgivning	0	24.375
Honorar for andre ydelser	0	7.500
Samlet honorar til Beierholm	<u>121.250</u>	<u>163.125</u>

NOTER	31-12-2023 kr.	31-12-2022 kr.
NOTE 9. Skat		
Ændring i udskudt skat	483.821	948.511
Skat af årets resultat	<u>483.821</u>	<u>948.511</u>
<p>Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 25,2% i 2023 og 22% i 2022. Den udgiftsførte skat kan specificeres således:</p>		
Skat af årets regnskabsmæssige resultat	596.807	-983.554
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	-112.987	35.044
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>483.821</u>	<u>-948.511</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>20,43%</u>	<u>21,22%</u>
Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat er afsat med 26% af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.		
Udskudt skat primo	957.376	8.865
Årets regulering	-483.821	948.511
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	<u>473.555</u>	<u>957.376</u>
NOTE 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	<u>2.435.938</u>	<u>1.606.110</u>
I alt	<u>2.435.938</u>	<u>1.606.110</u>

NOTER	31-12-2023 kr.	31-12-2022 kr.
NOTE 11. Andre aktiver		
Tilgodehavende kurtager og provisionsindtægter	3.762.756	2.621.603
Husleje depositum	338.670	302.813
I alt	<u>4.101.426</u>	<u>2.924.416</u>
NOTE 12. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	0	4.885.424
I alt	<u>0</u>	<u>4.885.424</u>
NOTE 13. Andre passiver		
Forskellige kreditorer	6.800.231	5.951.965
I alt	<u>6.800.231</u>	<u>5.951.965</u>
NOTE 14. Solvensopgørelse og kapitalkrav		
Egenkapital	13.939.949	12.055.487
Foreslået udbytte	-3.000.000	0
Skatteaktiv	-473.555	-957.376
Kapitalgrundlag	<u>10.466.394</u>	<u>11.098.111</u>
Minimumskapitalkrav	5.588.000	6.395.000
K-faktor krav	2.935.000	4.093.722
Kernekapitalprocent	<u>187,30</u>	<u>173,54</u>
Udgifter til personale og administration	11.258.504	12.437.971
Faste omkostninger i alt	<u>11.258.504</u>	<u>12.437.971</u>
25% heraf	2.814.626	3.109.493
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	10.466.394	11.098.111

NOTER	31-12-2023 kr.	31-12-2022 kr.
-------	-------------------	-------------------

NOTE 15. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Indståelse overfor Garantifonden	108.109	107.972
Huslejeoplygtelse vedr. huslejekontrakt	338.670	302.813

Depot i Sydbank udvisende t.kr. 13.410 pr. 31. december 2023 er stillet til sikkerhed for alt bank mellemværende med Sydbank

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ApS af 13/6-2000 som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 for indkomstskatter for de sambeskattede selskaber.

NOTE 16. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med nærtstående parter. Alle transaktioner er sket på markedsmæssige vilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Fournais har bestemmende indflydelse, da han via ApS af 13/6-2000 ejer 70% af Selskabet.

Andre nærtstående parter

Andre nærtstående parter omfatter bestyrelsesmedlem Thomas L. Kjær i kraft af hans aktiebesiddelser via holdingselskab, samt deres bestyrelsespost i selskabet.

Der forekommer ikke transaktioner med nærtstående parter udover løn, udbytte og sambeskatning.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Fournais (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: 6f16f240-4cb0-4154-81fc-d28e8fb4a251

IP: 212.98.xxx.xxx

2024-02-09 13:29:35 UTC



Peter Nauntofte (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 6a3a027d-28f0-4e43-bdb9-6405e6141dbf

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-02-09 13:59:40 UTC



Thomas Loldrup Kjær (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 1686ddd3-44db-4c29-a9a5-21913fc524ac

IP: 80.62.xxx.xxx

2024-02-09 14:04:59 UTC



Gregers Rolighed Lauridsen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: 1edffcd8-c909-4175-8d62-699d33fc02a0

IP: 176.22.xxx.xxx

2024-02-09 14:59:30 UTC



Thomas Andersen

BEIERHOLM, STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:
32895468

Statsautoriseret revisor

Serienummer: fb9857e0-8eca-450f-92b0-f8b0803d5558

IP: 212.98.xxx.xxx

2024-02-10 11:41:53 UTC



Gregers Rolighed Lauridsen (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: 1edffcd8-c909-4175-8d62-699d33fc02a0

IP: 185.24.xxx.xxx

2024-02-13 06:47:02 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**