

**Sterna Holding ApS
Gernersgade 36
1319 København K**

CVR-nr.: 36734884

Årsrapport 2025 (11. regnskabsår)

(1/1 2025 – 31/12 2025)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. april 2026.

Dirigent

Hanspeter Lund Brokhattingen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2025 for koncernen	10
Balance pr. 31.12.2025 for koncernen	11
Egenkapitalopgørelse 2025 for koncernen	12
Noter for koncernen	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse 2025 for moderselskabet	23
Balance pr. 31.12.2025 for moderselskabet	24
Egenkapitalopgørelse 2025 for moderselskabet	25
Noter for moderselskabet	26

Selskabsoplysninger

Selskab

Sterna Holding ApS

Gernersgade 36

1319 København K

CVR-nr.: 36734884

Hjemstedskommune: København K

Direktion

Hanspeter Lund Brokhattingen, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Sterna Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og-aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udstedte vejledninger fra Finanstilsynet.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for koncernen og moderselskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. april 2026

Direktion

Hanspeter Lund Brokhattingen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sterna Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sterna Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. april 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
mne44143

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed ved investering i danske og udenlandske selskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i regnskabsåret.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultat af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2025 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for koncernen andrager 627.163 kr. mod 458.609 kr. for den tilsvarende periode 2024. Moderselskabets resultat andrager 445.199 kr. mod 325.997 kr. for den tilsvarende periode 2024. Årets resultat for koncernen og moderselskabet ligger inden for det forventede interval angivet i halvårsrapporten 2025 og vurderes som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabets primære forretningsområde oplever en solid vækst i sit forretningsomfang, dette bidrager positivt til indfrielsen af virksomhedens fremtidige målsætninger.

For regnskabsåret 2026 forventer ledelsen at realisere et positivt resultat for koncernen i intervallet 1.000.000–2.000.000 kr., hvilket overstiger resultatet for 2025. Forventningen er primært drevet af stigende gebyr- og provisionsindtægter fra yderligere kundetilgang.

Videnressourcer

Koncernens forretningsgrundlag er baseret på formueforvaltning. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden inden for blandt andet investeringsstrategi, investeringsrådgivning og compliance.

Koncernen arbejder derfor løbende med at vedligeholde og opkvalificere medarbejdernes videnressourcer.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er tilknyttet særlige risici ved aflæggelsen af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2025.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ingen væsentlige aktiviteter.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke nogen filialer i udlandet.

Ledelsesberetning (fortsat)

Koncernforhold

Sterna-koncernen består af moderselskabet Sterna Holding ApS og dets 73,13 % ejede datterselskab Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S, jf. note 10 i moderselskabets noter.

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside: www.sternacap.com

Direktionens ledelseshverv

Direktør Hanspeter Lund Brokhattingen

Direktør i:

- Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Quadrata Ejendomsinvest A/S

Direktionens forslag til udbytte

Selskabet foreslår udbytte på 158.800 kr. for regnskabsåret 2025.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen

Resultatopgørelse	Noter	2025	2024
Renteindtægter	4	56.256	104.757
Renteudgifter	5	58.974	50.736
Netto renteindtægter		-2.718	54.021
Gebyrer og provisionsindtægter	6, 7	7.043.248	4.910.160
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0
Netto rente- og gebyrindtægter	6, 7	7.040.530	4.964.181
Kursreguleringer		-212	-2.136
Udgifter til personale og administration	8	5.636.502	4.128.119
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		545.836	181.969
Resultat før skat		857.980	651.957
Skat	9	230.817	193.348
Årets resultat og anden totalindkomst		627.163	458.609
Fordeles på			
Moderselskabets andel af resultatet		445.199	325.997
Minoritetsinteresser andel af resultatet		181.964	132.612
Årets resultat og anden totalindkomst		627.163	458.609

Balance pr. 31.12.2025 for koncernen

Aktiver	Noter	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	3.110.169	3.497.948
Aktier mv.		742.937	742.937
Grunde og bygninger	11	909.726	1.455.750
Aktuelle skatteaktiver		93.048	0
Andre aktiver	12	1.385.328	665.346
Periodeafgrænsningsposter		88.636	87.981
Aktiver i alt		6.329.844	6.449.962
Passiver			
		2025	2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	251
Aktuelle skatteforpligtelser		0	193.348
Andre passiver		2.352.233	2.730.617
Gæld i alt		2.352.233	2.924.216
Anpartskapital	13	165.572	165.572
Overført overskud eller underskud		2.591.923	2.305.524
Foreslået udbytte		158.800	135.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		2.916.295	2.606.096
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.061.317	919.650
Egenkapital i alt		3.977.612	3.525.746
Passiver i alt		6.329.844	6.449.962
Øvrige noter	1-3, 14-16		

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2025

	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 01.01.2025	165.572	2.305.524	135.000
Årets resultat	0	286.399	158.800
Udbetalt udbytte	0	0	-135.000
Egenkapital 31.12.2025	165.572	2.591.923	158.800

(fortsat)	Egenkapital tilhørende moderselskab	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2025	2.606.096	919.650	3.525.746
Årets resultat	445.199	181.964	627.163
Udbetalt udbytte	-135.000	-40.297	-175.297
Egenkapital 31.12.2025	2.916.295	1.061.317	3.977.612

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2024

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 01.01.2024	165.572	1.334.429	780.098	0
Overført fra overkurs	0	-1.334.429	1.334.429	0
Årets resultat	0	0	190.997	135.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2024	165.572	0	2.305.524	0

(fortsat)	Egenkapital tilhørende moderselskab	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2024	2.280.099	827.344	3.107.443
Overført fra overkurs	0	0	0
Årets resultat	325.997	132.612	458.609
Ekstraordinært udbytte	0	-40.306	-40.306
Egenkapital 31.12.2024	2.606.096	919.650	3.525.746

Noter for koncernen

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Nøgletaloversigt
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder
7. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på geografiske områder
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat af årets resultat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Grunde og bygninger
12. Andre aktiver
13. Anpartskapital
14. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen)

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sterna Holding ApS og datterselskabet Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Sterna Holding ApS og datterselskabet nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger og interne mellemværender samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtag og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de aktivers forventede brugstider:

Grund og bygninger:

3 år

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat (fortsat)

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Aktier m.v.

Aktier m.v. vedrører unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi.

Grunde og bygninger

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendomes forventede brugstider.

Leasede domicilejendomme:

3 år

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af netto-salgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nøgletal

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

2. Kapitalforhold og solvens

	2025	2024
Kernekapital		
Egenkapital	3.977.612	3.525.746
Foreslået udbytte	-158.800	-135.000
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	3.818.812	3.390.746

Nøgletal

Egentlig kernekapitalprocent	354,41%	483,34%
Kapitalprocent	354,41%	483,34%
Kernekapitalprocent	354,41%	483,34%

3. Nøgletalsoversigt*

	2025	2024	2023	2022
Resultatopgørelse				
Netto rente- og gebyrindtægter	7.040.530	4.964.181	2.919.947	-72.699
Kursreguleringer	-212	-2.136	0	0
Udgifter til personale og administration	5.636.502	4.128.119	2.806.069	352.749
Årets resultat	627.163	458.609	94.618	-425.448
Balance				
Egenkapital	3.977.612	3.525.746	3.107.443	680.101
Aktiver i alt	6.329.844	6.449.962	4.150.587	1.626.971
Nøgletal				
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav**	354,41%	483,34%	211,82%	-
Kapitalprocent**	354,41%	483,34%	211,82%	-
Kernekapitalprocent**	354,41%	483,34%	211,82%	-
Egenkapitalforrentning før skat	22,87%	19,66%	5,94%	-62,56%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,72%	13,83%	5,00%	-62,56%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,15	1,04	0
Afkastningsgrad	9,91%	7,11%	2,28%	-26,15%

*Det er koncernens fjerde regnskabsår. Nøgletallene er derfor kun angivet for 2022-2025. Aktiviteten i første regnskabsår (2022) var ikke som et normalt år, hvorfor 2022 ikke er direkte sammenlignelige med de øvrige perioder.

**Første regnskabsår (2022) havde koncernen ikke aktivitet som et normalt år. Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S fik tilladelse af Finanstilsynet i 2023 til at drive fondsmæglervirksomhed, hvorfor der ikke er angivet sammenligningstal for 2022.

4. Renteindtægter	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	56.256	104.757
Renteindtægter i alt	56.256	104.757

5. Renteudgifter	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	3	1
Øvrige renteudgifter	58.971	50.735
Renteudgifter i alt	58.974	50.736

6. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder, idet det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter. Der gives derfor ikke segmentoplysninger.

7. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på geografiske områder

	2025	2024
Danmark	3.803.030	1.464.181
Udland	3.237.500	3.500.000
Nettorente og gebyrindtægter i alt	7.040.530	4.964.181

8. Udgifter til personale og administration	2025	2024
Personaleudgifter	3.839.085	2.801.837
Øvrige administrationsudgifter	1.797.417	1.326.282
Udgifter til personale og administration i alt	5.636.502	4.128.119

Personaleudgifter	2025	2024
Løn	3.633.716	2.617.389
Pension	154.630	140.642
Andre udgifter til social sikring	50.739	43.806
Personaleudgifter i alt	3.839.085	2.801.837

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	8	6
--	---	---

Koncernen har vurderet, at der ud over selskabernes direktør og bestyrelse ikke er øvrige medarbejdere ansat med indflydelse på risikoprofilen. Vederlaget for direktionen og bestyrelsen er specificeret på fondsmæglerselskabets hjemmeside: www.sternacap.com

Revisionshonorar (inkl. moms)	2025	2024
Lovpligtig revision af årsregnskabet	101.250	97.500
Andre erklæringer med sikkerhed	10.625	10.000
Andre ydelser	153.238	146.876
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	265.113	254.376

9. Skat af årets resultat	2025	2024
Aktuel skat	230.817	193.348
Skat af årets resultat	230.817	193.348
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	4,1%	6,3%
Anvendelse af underskud i sambeskatningskredsen	-3,2%	-2,6%
Faktorforhøjelse	4,0%	4,0%
Effektiv skattesats	26,9%	29,7%

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.110.169	3.497.948
I alt	3.110.169	3.497.948

11. Grunde og bygninger	2025	2024
Kostpris primo	1.637.719	0
Tilgange	0	1.637.719
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	1.637.719	1.637.719
Af- og nedskrivninger primo	181.969	0
Årets afskrivning	546.024	181.969
Af- og nedskrivning ultimo	727.993	181.969
Bogført beholdning ultimo	909.726	1.455.750

Domicilejendomme består af leasede aktiver.

12. Andre aktiver

Andre aktiver omfatter i al væsentlighed tilgodehavender hos kunder.

13. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 165.572 anparter á 1 kr.

Anparter er ikke opdelt i klasser.

14. Koncernens finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Koncernen foretager ikke udlån. Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af kapitalforvaltningsgebyrer. Da kunderne pr. definition er formuende, anses kreditrisikoen for værende lav.

Markedsrisiko

Koncernens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis.

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Operationel risiko

Koncernen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it og forsikringsmæssig afdækning af risici samt it-beredskabsplan og beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet garanti over for Garantifonden for indskydere på i alt 84.840 kr.

Koncernen har herudover ingen eventualforpligtelser, herunder ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen:

Hanspeter Lund Brokhattingen

Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

Resultatopgørelse	Noter	2025	2024
Renteindtægter	2	1.375	1.530
Renteudgifter	3	18.115	32.901
Netto renteindtægter	4, 5	-16.740	-31.371
Udgifter til personale og administration	6	54.526	19.289
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	495.354	361.003
Resultat før skat		424.088	310.343
Skat	8	-21.111	-15.654
Årets resultat og anden totalindkomst		445.199	325.997

Forslag til resultatdisponering

Overført til næste år	286.399	190.997
Foreslået udbytte	158.800	135.000
Årets totalindkomst	445.199	325.997

Balance pr. 31.12.2025 for moderselskabet

Aktiver	Noter	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	56.878	120.173
Aktier mv.		742.937	742.937
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	2.889.203	2.503.551
Aktuelle skatteaktiver		93.048	0
Andre aktiver		0	209.002
Aktiver i alt		3.782.066	3.575.663

Passiver	2025	2024
Aktuelle skatteforpligtelser	0	193.348
Andre passiver	865.772	776.219
Gæld i alt	865.772	969.359

Anpartskapital	11	165.572	165.572
Overført overskud eller underskud		2.591.923	2.305.523
Foreslået udbytte		158.800	135.000
Egenkapital i alt		2.916.295	2.606.096

Passiver i alt		3.782.066	3.575.663
-----------------------	--	------------------	------------------

Øvrige noter **1, 12-14**

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet 2025

	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Overført Resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2025	165.572	0	2.305.523	135.000	2.606.096
Årets resultat	0	0	286.399	158.800	445.199
Udbetalt udbytte	0	0	0	-135.000	-135.000
Egenkapital pr. 31.12.2025	165.572	0	2.591.922	158.800	2.916.295

	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Overført Resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01.01.2024	165.572	1.334.429	780.097	0	2.280.099
Overført fra overkurs	0	-1.334.429	1.334.429	0	0
Årets resultat	0	0	190.997	135.000	325.997
Egenkapital pr. 31.12.2024	165.572	0	2.305.523	135.000	2.606.096

Foreslået udbytte fra tilknyttede virksomheder, og binding på reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, sker efter samtidighedsprincippet. Samtidighedsprincippet vurderes opfyldt, idet det foreslåede udbytte er vedtaget på generalforsamlingen for den tilknyttede virksomhed, inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet.

Noter for moderselskabet

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Nettorenteindtægter fordelt på aktivitetsområder
5. Nettorenteindtægter fordelt på geografiske markeder
6. Udgifter til personale og administration
7. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
8. Skat af årets resultat
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
11. Anpartskapital
12. Eventualforpligtelser
13. Nærtstående parter
14. Aktionærforhold

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens anvendte regnskabspraksis. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, henvises til anvendt regnskabspraksis i koncernens noter.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor selskabet kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen.

I resultat- og totalopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overskrider kostprisen. Nedskrivningen indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er reserve at modregne i.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen.

2. Renteindtægter	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	1.375	1.530
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	1.375	1.530

3. Renteudgifter	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteudgifter	18.115	32.901
Renteudgifter i alt	18.115	32.901

4. Nettorenteindtægter fordelt på aktivitetsområder

Selskabet har ikke fordelt nettorenteindtægter på aktivitetsområder, idet det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter. Der gives derfor ikke segmentoplysninger.

5. Nettorenteindtægter fordelt på geografiske områder

	2025	2024
Danmark	-16.740	-31.371
Udland	0	0
Nettorente og gebyrindtægter i alt	-16.740	-31.371

6. Udgifter til personale og administration	2025	2024
Personaleudgifter	0	0
Øvrige administrationsudgifter	54.526	36.357
Tilbageførsel af afgifter	0	-17.068
Udgifter til personale og administration i alt	54.526	19.289

Selskabet har ingen ansatte.

Revisionshonorar (inkl. moms)	2025	2024
Lovpligtig revision af årsregnskabet	13.125	12.500
Andre erklæringer med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	20.313	19.688
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	33.438	32.188

7. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2025	2024
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	495.354	361.003
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	495.354	361.003

8. Skat af årets resultat	2025	2024
Aktuel skat	-21.111	-15.654
Skat af årets resultat	-21.111	-15.654

Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-22,3%	-28,4%
Fordeling af underskud i sambeskatningskredsen	-5,3%	-5,4%
Effektiv skattesats	-5,0%	-11,8%

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid anfordring	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	56.878	120.173
I alt	56.878	120.173

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskab:	Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S
Hjemsted:	København
Aktivitet:	Investeringsvirksomhed
Ejerandel:	73,13 %
Egenkapital:	3.950.520 kr.
Resultat:	677.318 kr.

11. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 165.572 anparter á 1 kr.

Anparter er ikke opdelt i klasser.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S, som indgår i sambeskatningskredsen.

13. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på moderselskabet:

Hanspeter Lund Brokhattingen

Nærtstående parter underlagt bestemmende indflydelse fra moderselskabet:

Sterna Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S

14. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets anpartskapital:

- Hanspeter Lund Brokhattingen