

# Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

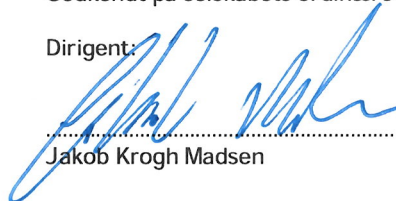
Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 40 01 58 76

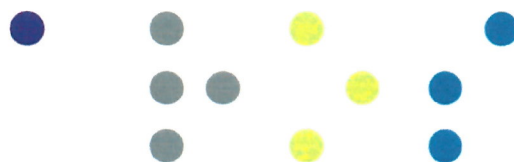
## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. marts 2024

Dirigent:



Jakob Krogh Madsen





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	9
Fordeling af årets totalindkomst	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 7. marts 2024

Direktion:

Jakob Krogh Madsen

Bestyrelse:

Kim Stenild Halbye  
formand

Lars Valsø Bertelsen

Morten Dissing



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Capital 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. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

### 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 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. Fejlinformationer 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 konklusion 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.

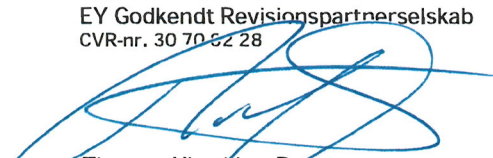
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 investeringservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 7. marts 2024  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 62 28



Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
Adresse, postnr. by	Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	CVR-nr. 40 01 58 76
Stiftet	12. november 2018
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kim Stenild Høibye, formand Lars Valsø Bertelsen Morten Dissing
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at tilbyde uafhængig rådgivning og sparring på værdipapirsporteføljer og formuer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 1.860 t.kr. mod 1.045 t.kr. sidste år. Egenkapitalen andrager 4.297 t.kr. pr. 31. december 2023 inkl. foreslået udbytte for året.

Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2023 et resultat før skat i niveauet 1.000 t.kr., og årets resultat anses således for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For 2024 forventes et resultat i niveauet 1.500 t.kr.

### Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på rådgivning inden for handel med og investering i værdipapirer. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden. En meget høj andel af medarbejderne har specialkompetencer inden for særlige investeringsområder.

Der arbejdes kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og faglig kompetence samt løbende udvikling af medarbejdernes kompetencer. Selskabet sørger for gennem forskellige tiltag at være en attraktiv arbejdsplads. Det er ledelsens opfattelse, at konkurrencedygtig aflønning er en forudsætning for at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

### Usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold

Der vurderes ikke at knytte sig nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling, og der vurderes ikke at have været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Særlige risici

Fondsmæglerselskabets væsentligste risici ligger i kursrisikoen på værdipapirer, den strategiske risiko og risikoen for operationelle fejl. For værdipapirer er der både risici i forhold til markedsrisici i form af renterisiko samt en kreditrisiko mod den enkelte udsteder.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet har indarbejdet forslag på 1.850 t.kr. i udbytte for regnskabsåret 2023.



## Ledelsesberetning

### Ledelseshverv - direktion

#### *Direktør Jakob Krogh Madsen*

- ▶ Jamak ApS (ejer)
- ▶ Aros Affordable Homes A/S (direktør)
- ▶ Aros Private Equity I A/S (direktør)
- ▶ Komplementarselskabet Danish Ventures ApS (direktør)
- ▶ Komplementarselskabet Danish Ventures FoF ApS (direktør)
- ▶ Komplementarselskabet Blockchain Fond II ApS (direktør)
- ▶ Danish Ventures FAIF ApS (direktør)
- ▶ Blockchain Fond K/S (daglig ledelse)

### Ledelseshverv – bestyrelse

#### *Bestyrelsesformand Kim Stenild Høiby*

- ▶ Investeringsforeningen Investin (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen EMD Invest (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Investin Pro (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Investeringsforeningen Multi Manager Invest (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen HP Hedge (bestyrelsesformand)
- ▶ Kapitalforeningen Nykredit Alpha (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Nykredit Kobra III (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Nykredit Mira III (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Nykredit Kobra (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Institutionel Investor (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Pro-Target Invest (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen Investin (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen LB Investering (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen SDG Invest (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Kapitalforeningen StockRate (bestyrelsesformand)
- ▶ Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S (bestyrelsesformand)
- ▶ Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Tryg Invest AIF-SIKAV (bestyrelsesformand)
- ▶ Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Asgaard Asset Management A/S (bestyrelsesmedlem)
- ▶ StockRate Alternativer A/S (bestyrelsesmedlem)
- ▶ Alsvin Pay ApS (bestyrelsesmedlem)
- ▶ EMF Group A/S (bestyrelsesmedlem)
- ▶ EMF Capital A/S (bestyrelsesformand)



- ▶ European Maritime Finance A/S (bestyrelsesformand)
- ▶ endavu Group ApS (bestyrelsesformand)
- ▶ endavu Fondsmæglerselskab A/S (bestyrelsesformand)
- ▶ endavu Holding ApS (bestyrelsesformand)
- ▶ Methodica Long-Short Equity A/S (bestyrelsesformand)
- ▶ Methodica FX A/S (bestyrelsesformand)

*Bestyrelsesmedlem: Lars Valsøe Bertelsen*

- ▶ BC DK ApS (direktør)
- ▶ ArosBay Invest ApS (direktør)
- ▶ Green Hydrogen Systems A/S (bestyrelsesmedlem)

*Bestyrelsesmedlem: Morten Dissing*

- ▶ Aros Forsikring – Gensidigt Forsikringselskab (adm. direktør)



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
5	Renteindtægter	27	1
6	Renteudgifter	-2	-24
	Netto renteudgifter	25	-23
	Udbytte af aktier m.v.	0	22
	Gebyrer og provisionsindtægter	8.163	6.881
	Netto rente- og gebyrindtægter	8.188	6.880
7	Kursreguleringer	42	-146
	Andre driftsindtægter	0	50
	Andre driftsudgifter	-174	0
8,9	Udgifter til personale og administration	-5.303	-5.214
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-194	-194
	Resultat før skat	2.559	1.376
10	Skat	-699	-331
	Årets resultat	1.860	1.045

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.860	1.045
Anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	1.860	1.045

### Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	1.850	1.250
Overført til næste år	10	-205
	1.860	1.045



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	<b>AKTIVER</b>		
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	668	395
	Obligationer til dagsværdi	1.783	981
12	Øvrige materielle aktiver	12	206
	Aktuelle skatteaktiver	574	0
	Andre aktiver	3.104	3.189
	Periodeafgrænsningsposter	293	331
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.434</b>	<b>5.102</b>
	<b>PASSIVER</b>		
	Egenkapital		
13	Aktiekapital	500	500
	Overkurs ved emission	1.312	1.312
	Overført overskud	635	625
	Forslået udbytte for regnskabsåret	1.850	1.250
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.297</b>	<b>3.687</b>
	Hensættelser		
14	Hensættelser til udskudt skat	71	71
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>71</b>	<b>71</b>
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	27
	Skyldig selskabsskat	699	52
	Andre passiver	1.346	1.265
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.066</b>	<b>1.344</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.434</b>	<b>5.102</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalforhold og solvens
- 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 4 Hoved- og nøgletal
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Koncernforhold



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500	1.312	830	4.000	6.642
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Årets resultat	0	0	-205	1.250	1.045
Egenkapital 1. januar 2023	500	1.312	625	1.250	3.687
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.250	-1.250
Årets resultat	0	0	10	1.850	1.860
Egenkapital 31. december 2023	500	1.312	635	1.850	4.297



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles 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 resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### 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.

#### Resultatopgørelse

##### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter 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.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

##### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger m.v. til selskabets 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. Posten indeholder derudover selskabets administrative omkostninger.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver.

##### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller 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 aconto skat.

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

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.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

### Balance

#### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

#### Obligationer

Obligationer, herunder investeringsbeviser, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 5 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

##### 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, herunder tilgodehavende depoSita. Posten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

##### Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

##### Egenkapital

###### *Forslået udbytte for regnskabsåret*

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealisationsværdi. Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

##### Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

##### Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

2	Kapitalforhold og solvens		
	t.kr.	2023	2022
	Kapitalsammensætning		
	Egenkapital	4.297	3.687
	Fradrag:		
	Forslået udbytte indregnet for regnskabsåret	-1.850	-1.250
	Egentlig kernekapital	2.447	2.437
	Kernekapital	2.447	2.437
	Kapitalgrundlag	2.447	2.437
	Nøgletal		
	Egentlig kernekapitalprocent	180,9	180,2
	Kernekapitalprocent	180,9	180,2
	Kapitalprocent	180,9	180,2

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Fondsmæglerselskabet 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 selskabets complianceansvarlige og direktør.

#### Kreditrisiko

Fondsmæglerselskabets kreditrisiko begrænser sig til kundehonorar og provisioner fra kunder og investeringsforeninger.

#### Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for markedsrisiko. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen. Selskabets egne midler er placeret i forskellige systemiske banker og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko. Selskabet har derudover placeret midler i korte danske realkreditobligationer via investeringsforeninger.

#### Likviditetsrisiko

Det 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

Fondsmæglerselskabet har, udarbejdet flere politikker og forretningsgange med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, herunder i videst mulige omfang at reducere muligheder for fejl i processer og manuelle handlinger som kan medføre tab. Henset til selskabets størrelse er der en stor personafhængighed.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 4 Hoved- og nøgletal

t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	8.188	6.880	11.443	9.400	7.213
Kursreguleringer	42	-146	-2	-16	2
Udgifter til personale og administration	-5.304	-5.214	-5.605	-5.291	-4.524
Årets resultat	1.860	1.045	4.409	3.038	2.035
<b>Aktiver i alt</b>					
Egenkapital	4.297	3.687	6.642	4.233	3.895
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,81	1,80	1,93	1,95	1,24
Kapitalprocent *	180,9 %	180,2 %	192,6 %	15,60 %	9,94 %
Kernekapitalprocent *	180,9 %	180,2 %	192,6 %	15,60 %	9,94 %
Egenkapitalens forrentning før skat	49,96 %	26,65 %	144,40 %	95,89 %	91,61 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	37,17 %	20,23 %	112,54 %	74,76 %	70,73 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,25	1,98	1,71	1,58
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	6	6	4	4

\* Kapitalprocent og kernekapitalprocent er fra 2021 opgjort i forhold til omkostningskravet mod tidligere i forhold til risikovægtede aktiver.

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

t.kr.	2023	2022
5 Renteindtægter		
Kreditinstitutter	27	1
Renteindtægter i alt	27	1
t.kr.	2023	2022
6 Renteudgifter		
Kreditinstitutter	0	10
Øvrige renteudgifter	2	14
Renteudgifter i alt	2	24
7 Kursreguleringer		
Værdipapirer	42	-145
Valuta	0	-1
Kursreguleringer i alt	42	-146



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	2023	2022
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	3.456	2.977
Øvrige administrationsudgifter	1.847	2.237
Udgifter til personale og administration i alt	5.303	5.214
Personaleudgifter		
Løn	2.999	2.589
Pension	48	48
Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsum	409	340
Personaleudgifter i alt	3.456	2.977
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	6	6
Vederlag til bestyrelse		
Kontraktligt vederlag	140	140
Fast vederlag i alt	140	140
Vederlag i alt	140	140

Da der alene er ét direktionsmedlem, undlades oplysninger om direktionens lønforhold. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside <https://www.aroscapital.dk/mennesker>

Selskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør i regnskabsåret har været én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

t.kr.	2023	2022
9 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	90	98
Andre ydelser	78	165
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	168	263

Andre ydelser omfatter i 2023 regnskabsmæssig assistance samt assistance med indberetninger mv.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	2023	2022
10 Skat		
Aktuel skat	699	286
Ændring i udskudt skat	-5	45
Ændring i udskudt skat vedr. tidligere år	5	0
Skat af årets resultat	699	331
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet skat ved skatteprocent på 25,2 %	767	303
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger	199	28
Skat af årets resultat	699	331
Effektiv skatteprocent	27,36	24,08
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	668	395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	668	395
I alt	688	395
12 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris 1. januar	1.062	1.031
Årets tilgang	0	31
Kostpris 31. december	1.062	1.062
Ned- og afskrivninger 1. januar	856	662
Afskrivninger	194	194
Ned- og afskrivninger 31. december	1.050	856
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12	206
13 Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 5.000 aktier á nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
Der har ikke været ændringer til aktiekapitalen siden stiftelsen.		



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	2023	2022
14 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	71	26
Årets regulering af udskudt skat	-5	45
Regulering vedr. tidligere år	5	0
Udskudt skat 31. december	<u>71</u>	<u>71</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	0	71
Periodeafgrænsningsposter	76	0
Øvrige	-5	0
	<u>71</u>	<u>71</u>

### 15 Eventualforpligtelser

#### *Lejeforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 314 t.kr. Grundet den korte tids-horisont er der ikke indregnet en værdi af brugsretten i balancen.

#### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for indskydere og investorer. Den samlede for-pligtelse udgør 89 t.kr.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med Jamak ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidi-ært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalti-er og udbytter, som forfalder til betaling indenfor sambeskatningskredsen.

### 16 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 17 Nærtstående parter

Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Jamak ApS - ejes 100 % af direktør Jakob Madsen Moderselskab. Besidder 100 % af aktiekapitalen i Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser.

Jakob Madsen er direktør i følgende selskaber, der betragtes som nærtstående parter:

- ▶ Aros Affordable Homes A/S
- ▶ Aros Private Equity I A/S
- ▶ Blockchain Fond K/S (via Danish Ventures FAIF ApS)
- ▶ Blockchain Fond II K/S (via Komplementarselskabet Blockchain Fond II ApS)
- ▶ Danish Ventures FoF K/S (via Komplementarselskabet Danish Ventures FoF ApS)

##### Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er i regnskabsåret indbetalt 574 t.kr. i acontoskat via administrationselskabet, Jamak ApS.

Der har været samhandel med Aros Affordable Homes A/S og Aros Private Equity I A/S bestående af administrationsfee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 442 t.kr.

Der har været samhandel med Blockchain Fond K/S, Blockchain Fond II K/S og Danish Ventures FoF K/S bestående af administrationsfee og tegningsprovision. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 386 t.kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 7.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

#### 18 Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Jamak ApS, som er den største og mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.