

Demetra Fondsmæglerselskab A/S
Bülowsgade 68, 4. sal
8000 Aarhus C
CVR-nr. 31870577

Årsrapport 2023

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 29/05 - 2024

Dirigent

Svend Jørgen Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023	10
Balance pr. 31.12.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Noter	14

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Demetra Fondsmæglerselskab A/S

Bülowsgade 68, 4. sal

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31870577

Hjemsted: Aarhus

Telefon: 87 22 90 80

Internet: www.demetra.dk

E-mail: demetra@demetra.dk

Bestyrelse

Peter Jensen (Formand)

Tom Bundgaard

Karl Juhl Skovgaard Jensen

Direktion

Svend Jørgen Jensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Demetra Fondsmæglerselskab A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.05.2024

Direktion

Svend Jørgen Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Peter Jensen
formand

Tom Bundgaard

Karl Juhl Skovgaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Demetra Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Demetra Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultat- og 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". 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 29.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Morten Gade Steinmetz
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Sune Pagh Sølvsteen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47819

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at drive fondsmæglerselskab. Aktiviteterne består af investeringsrådgivning for Investin Demetra.

Selskabet er underlagt Finanstilsynet og har tilladelse til at drive fondsmæglerselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -23 t.kr. mod -306 t.kr. i 2022, hvilket af ledelsen anses som utilfredsstillende.

Aktiviteterne i Demetra Fondsmæglerselskab er primært præget af Investin Demetra. Der er tale om en afdeling af Investeringsforeningen Investin, der administreres Fundmarket. Jyske Bank er marketmaker for investeringsforeningen. Demetra Fondsmæglerselskab fungerer som rådgiver omkring investering og forestår markedsføring. Administrerende direktør er Svend Jørgen Jensen

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

Selskabet forventer i 2024 et overskud i niveauet 1-200 t.kr. før skat samt kursreguleringer af værdipapirer.

Videnressourcer

Som vidensressource er særligt medarbejderne betydningsfulde for selskabets fremtidige indtjening. Det gælder specielt for så vidt angår medarbejdernes erfaring, faglige kompetencer, samt kontaktnet til de forskellige interessentgrupper omkring selskabet.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici / Finansielle risici:

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige driftsrisici. Selskabets likviditet er placeret kontant i kreditinstitutter og i realkreditobligationer. Selskabet har ikke nogen rentebærende gæld.

Forsknings og Udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet har udviklet en særlig konjunkturmodel, der i historisk sammenhæng har forecastet recessionerne i 2000 og i 2008. Modellen antyder nu, at en vendingsfase er på vej i den økonomiske udvikling. Opsvinget har varet siden 2009.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Ledeshverv

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseserhverv, som anført i note 18.

Ledelsen

Vederlag til direktionen og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside: <https://www.demetra.dk/wp-content/uploads/sites/109/2023/05/Mangfoldighed-i-bestyrelsen-og-afloenning-2023.pdf>

Underrepræsenterede køn

	2023
Bestyrelsen	
Antal medlemmer:	0
Andel af det underrepræsenterede køn:	0 %
Øvrige ledelsesniveauer	
Antal medlemmer:	0
Andel af det underrepræsenterede køn:	0 %

Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer, som følge af at de i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet forslår ikke udbytte for regnskabsåret 2023.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	80	68
Renteudgifter	7	(1)	(6)
Netto renteindtægter		79	62
Gebyrer og provisionsindtægter		1.497	1.929
Netto rente- og gebyrindtægter	5	1.576	1.991
Kursreguleringer	8	(133)	(872)
Udgifter til personale og administration	9	(1.472)	(1.511)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Resultat før skat		(29)	(392)
Skat	10	6	86
Årets resultat og totalindkomst		(23)	(306)

Balance pr. 31.12.2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	781	548
Obligationer til dagsværdi		2.461	2.593
Øvrige materielle aktiver	12	0	0
Udskudte skatteaktiver	13	99	93
Andre aktiver		0	155
Periodeafgrænsningsposter		23	58

Aktiver i alt **3.364** **3.447**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre passiver		558	618
Gæld i alt		558	618
Aktiekapital	14	2.250	2.250
Overført overskud eller underskud		556	579
Egenkapital i alt		2.806	2.829

Passiver i alt **3.364** **3.447**

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 15-19

Egenkapitaloppgørelse for 2023

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	2.250	579	2.829
Årets resultat	0	(23)	(23)
Egenkapital 31.12.2023	2.250	556	2.806
Egenkapital 01.01.2022	2.250	885	3.135
Årets resultat	0	(306)	(306)
Egenkapital 31.12.2022	2.250	579	2.829

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Udskudt skat
14. Aktiekapital

Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder
19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig 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)

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Demetra Fondsmæglerselskab A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 19.

Ændring i den effektive selskabsskatteprocent

I 2023 er der sket ændringer til selskabsskatteprocenten som følge af "Arne-skatten". Der er som følge heraf indført en faktorforhøjelse der indebærer, at beskatningen af finansielle selskaber i forhold til det nuværende niveau stiger med 3,2 procentpoint i 2023 fra 22% til 25,2%.

Ud over ovenstående ændringer, er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

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. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Balancen

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Noter

2. Kapitalforhold og solvens

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	2.806	2.829
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	0	0
Skatteaktiver	(99)	(93)
Egentlig kernekapital	2.707	2.736
Kernekapital	2.707	2.736
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	2.707	2.736

Noter

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

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

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 direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavende hos kreditinstitutter samt foretagne investeringer.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opfølgelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets 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.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

Operationel risiko

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

Noter

4. Femårsoversigt

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	1.497	2.929	2.406	2.880	2.967
Kursreguleringer	(133)	(872)	(260)	17	36
Andre driftsindtægter	0	0	126	126	144
Udgifter til personale og administration	1.472	1.511	2.303	2.328	2.671
Årets resultat	(23)	(306)	24	538	372
Balance					
Egenkapital	2.806	2.829	3.135	3.111	3.573
Aktiver i alt	3.464	3.447	3.917	3.965	4.084
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	5,02	7,87	5,17	5,20	4,46
Kapitalprocent*	484,29%	735,83%	840,94%	54,01%	42,82%
Kernekapitalprocent*	484,29%	760,84%	842,82%	54,13%	42,82%
Egenkapitalforrentning før skat	6,72%	(12,50)%	1,03%	19,31%	14,62%
Egenkapitalforrentning efter skat	0,8%	(9,76)%	0,77%	15,06%	11,62%
Indtjening pr. omkostningskrone	(0,98)	0,74	1,01	1,30	1,18

* Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler fra 2021. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Demetra Fondsmæglerselskab A/S har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
6. Renteindtægter		
Obligationer	68	68
Øvrige renteindtægter	12	0
Garantiprovision	0	0
Renteindtægter i alt	80	68

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
7. Renteudgifter		
Obligationer	0	0
Kreditinstitutter og centralbanker	0	(4)
Øvrige renteudgifter	(1)	(2)
Renteudgifter i alt	(1)	(6)

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
8. Kursreguleringer		
Urealiserede kursreguleringer på obligationer	(133)	(872)
Realiserede kursgevinster på obligationer	0	0
Kursreguleringer i alt	(133)	(872)

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
9. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Løn	725	653
Pension	(1)	74
Andre udgifter til social sikring	10	12
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	134	116
Personaleudgifter i alt	868	855
Øvrige administrationsudgifter	604	656
Udgifter til personale og administration i alt	1.472	1.511

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

<https://www.demetra.dk/wp-content/uploads/sites/109/2023/05/Mangfoldighed-i-bestyrelsen-og-afloenning-2023.pdf>

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør og bestyrelse ikke er øvrige medarbejdere ansat med indflydelse på risikoprofilen.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	77	55
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	23	10
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	65
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	100	130

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
10. Skat		
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	6	86
Skat af årets resultat	6	86
Udskudt skatteaktiv:		
Fremførbart underskud	95	88
Øvrige materielle aktiver	4	5
	99	93
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	25,2%	22,0%
Ikke fradragsberettigede poster	0%	0%
Effektiv skatteprocent	25,2%	22%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 25,2%. Det fremførbare underskud forventes anvendt inden for 1-3 år.

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	781	548
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	781	548
I alt	781	548

Noter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
12. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	405	405
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	405	405
Af- og nedskrivninger primo	(405)	(405)
Årets afskrivninger	0	0
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(405)	(405)
Bogført beholdning ultimo	0	0

13. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
2023					
Materielle anlægsaktiver	5	0	(1)	0	4
Fremførbart underskud	0	0	95	0	95
I alt	5	0	94	0	99

Heraf regulering af tidligere års skat t.kr. 0

Noter

14. Aktiekapital	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktiernes antal i 2.250.000 stk. a 1 kr.	2.250	2.250

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

15. Eventualforpligtelser	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	80	80
Opsigelsesperioder for lejekontrakter	13	13
I alt	93	99

Undtagelsesbestemmelsen i IFRS 16 er benyttet, hvorfor lejekontrakter ikke er indregnet i regnskab. Den årlige ikke indregnede lejeomkostning udgør 27 t.kr.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Der er ingen nærtstående parter med indflydelse over selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Demetra Analyse A/S	Fælles ejer gennem S.J.J.	Diverse delte omkostninger
	Invest Silkeborg ApS	
Kiloo Ventures A/S	Grundet ejerskab af	Udlejning af personale og administrati-
	Kiloo Ventures A/S	onsaftale
Kiloo Properties A/S	Igennem ejerskab af	Leje af kontorlokaler og omkostninger i
	Kiloo Ventures A/S	tilknytning hertil
Jacob Møller Jensen	Ejer af Kiloo Ventures	

17. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Kiloo Ventures A/S
- S.J.J. Invest Silkeborg ApS

Noter

18. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Svend Jørgen Jensen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 89, stk. 1 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter for administrerende direktør Svend Jørgen Jensen

Demetra Analyse ApS	Direktør
S.J.J. Invest Silkeborg ApS	Direktør
TJØRNTVED A/S	Bestyrelsesmedlem

Peter Jensen

Peter Jensen er bestyrelsesformand af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

PJ Invest Aarhus1 ApS	Direktør
W2M Group ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
WEB2MEDIA ApS	Bestyrelsesmedlem

Tom Bundgaard

Tom Bundgaard er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

CycleWeaver ApS	Direktør
Ah Gat Go ApS	Direktør

Karl Juhl Skovgaard Jensen

Karl Juhl Skovgaard Jensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Farre Grovfoder Forsyning A.m.b.a	Bestyrelsesmedlem
-----------------------------------	-------------------

Jacob Møller Jensen

Jacob Møller Jensen er ejer af Killoo Ventures A/S, derudover besidder han følgende ledelseshverv:

Hulbæk Møllegård ApS	Direktør
High on Cars Commerce ApS	Direktør
Vantage Capital ApS	Direktør
Ejendomsselskabet Bülowsgade ApS	Direktør
Hulbæk Møllegård ApS	Direktør
Massive Leasing ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem

Kiloo Properties ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Capital A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Ventures A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Play ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
OBD Safe ApS	Direktør og bestyrelsesformand
More Music Holding ApS	Bestyrelsesmedlem
Hign On Cars ApS	Bestyrelsesformand
S5 ApS	Bestyrelsesformand
Kiloo A/S	Bestyrelsesformand
Northlands ApS	Bestyrelsesformand
Manatee ApS	Bestyrelsesformand
Phonetrade ApS	Bestyrelsesformand
Zpey ApS	Bestyrelsesformand

Noter

19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

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 fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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

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.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af 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 acontoskat.

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.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	5 år
----------------------------	------

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over fondsmæglerselskabets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2023 har fondsmæglerselskabet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 0,1 mio. kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 1-3 år.

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

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.”

Sune Pagh Sølvsteen

Revisor

Serienummer: 2db6d42b-ce0a-42c6-a91d-4e17512fdf82

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-05-30 13:13:49 UTC



Morten Gade Steinmetz

Revisor

Serienummer: c7cf31e0-4c01-4270-9067-a660bc296126

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-05-30 13:30:14 UTC



Tom Bundgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 4c8ebc74-1d2d-4b19-a20d-d59d2e1d2c8b

IP: 188.120.xxx.xxx

2024-05-30 14:13:27 UTC



Svend Jørgen Jensen

Adm. direktør

Serienummer: 00015298-86c1-428b-a3db-c93a6029faa7

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-30 15:16:20 UTC



Svend Jørgen Jensen

Dirigent

Serienummer: 00015298-86c1-428b-a3db-c93a6029faa7

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-30 15:16:20 UTC



Peter Jensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 4501886c-1f26-41a9-9914-e5717eadc357

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-05-30 16:46:56 UTC



Penneo dokumentnøgle: TP732-MXYK5-6YLA3-50FMD-4FIFO-FG57C

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**

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."

Karl Juhl Skovgaard Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 3e3730e0-87ea-4810-a994-b192c684a2d8

IP: 188.228.xxx.xxx

2024-05-31 11:54:17 UTC



Penneo dokumentnøgle: TP732-MXYK5-6YLA3-50FMD-4FIFO-FG57C

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**