

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSRAPPORT

30. OKTOBER 2021 - 31. DECEMBER 2022

DANNEBROG INVEST HOLDING APS

Jernbanegade 23

4000 Roskilde

CVR-nr. 42829897

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 25/4 2023

Christian Øhlers
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Ledelseshverv 2022	4
Hoved- og nøgletal	5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 30. oktober 2021 - 31. december 2022	10
Balance pr. 31. december 2022	11
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2022	12
Noter	13-23

Selskab

Dannebrog Invest Holding ApS
c/o Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S
Jernbanegade 23
4000 Roskilde

Telefon: 24266301
E-mail: christian@dannebroginvest.dk

CVR-nr. 42829897

Stiftet: 30. oktober 2021
Hjemsted: Roskilde
1. regnskabsår

Direktion

Christian Sølling Øhlers

Bestyrelse

Frederik Foged Dreyer-Nielsen

Ketil Poul Poulsen

Nina Byrne

Revision

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Væsentligste aktiviteter

Dannebrog Invest Holding ApS' væsentligste aktiviteter er at være holdingselskab, og i den forbindelse at drive investeringsvirksomhed, investere i fast ejendom og værdipapirer, udføre konsulentarbejde samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens primære selskab er fondsmæglerselskab, som bistår med rådgivning og porteføljepleje. samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udarbejdelse af koncernens og selskabets årsrapport har ikke afdækket usikkerhed ved indregning og måling, ligesom det ikke har været påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i moderselskabet og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har oplevet en væsentlig forøgelse af forretningsomfanget og har derfor forøget antallet af fuldtidsansatte medarbejdere til 3 personer samt investeret i koncernens fortsatte vækst.

Koncernens og selskabets resultat på t.kr. 811 efter skat betragtes som tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 31. december 2022 basiskapitalen på t.kr. 906 dækker selskabets behov og overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets kapitalgrundlag.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig indflydelse på koncernens og selskabets økonomiske stilling.

Den forventede udvikling

Der forventes et resultat for koncernen og selskabet på ca. kr. 800.000 i næste regnskabsår på baggrund af de udarbejdede budgetter og forventninger til en stigning i aktivitetsniveauet.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen og selskabets primære forretningsrisiko skal søges i den generelle markedsudvikling på værdipapirmarkederne. Negativ udvikling på værdipapirmarkederne kan resultere i vanskeligheder med at forøge kundeunderlaget. Samtidig kan faldende kurser, især på aktier og obligationer, have en negativ indflydelse på selskabets eksisterende indtjening.

Videnressourcer

Koncernen og selskabets væsentligste videnressourcer er både medarbejdernes faglige erfaring og kompetence, samt koncernen og selskabets metode og system til løbende analyse i forbindelse med investeringsprocessen.

Usædvalige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen og selskabet søger hele tiden, at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Koncernforhold

Dannebrog Invest Holding ApS ejes 90 % af Øhlers Holding ApS og 10 % af Fred ApS.

Christian Sølling Øhlers, direktør

Direktør i Dannebrog Invest Holding ApS

Adm. direktør i Øhlers Holding ApS

Direktør i Flensted & Bahn ApS

Adm. direktør i EmmaFB ApS

Adm. direktør i EmilFB ApS

Direktør i Buch af 1963 ApS

Direktør i Buch af 1965 ApS

Direktør i Buch af 1966 ApS

Adm. direktør i Slotsdalen ApS

Adm. direktør i Lundsgård Bakke Holding ApS

Direktør i Jystrup Park Holding ApS

Direktør i Jystrup Park I ApS

Direktør i Langvadvej ApS

Frederik Foged Dreyer-Nielsen, bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen i Dannebrog Invest Holding ApS

Direktør i FRED ApS

Direktør i tokynation ApS

Nina Byrne, bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen i Dannebrog Invest Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S

Direktør i Byrne Investment ApS

Direktør i Nina Byrne ApS

Direktør i Danish Financial Benchmark Facility ApS

Ketil Poul Poulsen, bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen i Dannebrog Invest Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i Direct Life Capital K/S

Bestyrelsesmedlem i DFS Real Estate A/S

Bestyrelsesmedlem i DFS Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i Ress Life Investments A/S

Bestyrelsesmedlem i St. Petri Capital A/S

Direktør i Verismo ApS

Hoved- og nøgletal, Koncern

Beløb i t.kr.	2021/22
Hovedtal	
Resultatopgørelse	
Nettorente- og gebyrindtægter	2.094
Udgifter til personale og administration	-2.547
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.281
Årets resultat før skat	824
Årets resultat	811
Balance	
Egenkapital	925
Aktiver i alt	1.148
Nøgletal	
Kapitalprocent	145%
Kernekapitalprocent	194%
Egentlig kernekapitalprocent	259%
Egenkapitalforrentning før skat	89%
Egenkapitalforrentning efter skat	71%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,65

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for 30. oktober 2021 - 31. december 2022 for Dannebrog Invest Holding ApS.

Koncernregnskabet og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 30. oktober 2021 - 31. december 2022.

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 25. april 2023

I direktionen

Christian Sølling Øhlers
Adm. direktør

I bestyrelsen

Frederik Foged Dreyer-Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Ketil Poul Poulsen
Bestyrelsesmedlem

Nina Byrne
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Dannebrog Invest Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30. oktober 2021 - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dannebrog Invest Holding ApS koncern for regnskabsåret 30. oktober 2021 -31. december 2022, omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, hoved- og nøgletal og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 koncernen 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.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med regnskabet 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 lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteters krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 virksomhedens 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 25. april 2023

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
cvr-nr. 33771231

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

Note	Koncern		Moder	
		2021/22		2021/22
1	Renteindtægter	2.917		0
2	Renteudgifter	-10.126		-5
	NETTO RENTEINDTÆGTER	-7.209		-5
3	Gebyrer og provisionsindtægter	2.103.852		0
	Afgivne Gebyrer og provisionsudgifter	-2.500		0
	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	2.094.143		-5
4	Kursreguleringer	-4.282		0
5	Udgifter til personale og administration	-2.547.461		-60.732
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.281.425		871.820
	RESULTAT FØR SKAT	823.825		811.083
6	Skat	-12.742		0
	ÅRETS RESULTAT	811.083		811.083
	ANDEN TOTALINDKOMST			
	Årets resultat	811.083		811.083
	Anden totalindkomst efter skat	0		0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	811.083		811.083
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:			
	Udbytte for regnskabsåret	0		0
	Overført til næste år	811.083		811.083
	I ALT	811.083		811.083

AKTIVER	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<u>Note</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2022</u>
7		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	101.863	23.436
Obligationer til dagsværdi	553.293	0
Aktier mv.	40.000	40.000
8		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	913.684
Andre aktiver	368.147	40.000
Periodeafgrænsningsposter	84.768	18.956
	<u>1.148.071</u>	<u>1.036.076</u>
AKTIVER I ALT	<u>1.148.071</u>	<u>1.036.076</u>

PASSIVER	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<u>Note</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2022</u>
Andre passiver	223.565	111.570
GÆLD I ALT	223.565	111.570
9		
Aktiekapital	44.445	44.445
Overført overskud eller underskud	880.061	880.061
Foreslået udbytte	0	0
	<u>924.506</u>	<u>924.506</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>924.506</u>	<u>924.506</u>
PASSIVER I ALT	<u>1.148.071</u>	<u>1.036.076</u>

- 10 Eventualforpligtelser
 11 Nærtstående parter
 12 Risikoplysninger
 13 Kapitalforhold
 14 Anvendt regnskabspraksis

Koncern	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Stiftelse	40.000			40.000
Kapitalforhøjelse	4.445	68.978		73.423
Årets resultat		811.083		811.083
Anden totalindkomst		0		0
Egenkapital pr. Maj	<u>44.445</u>	<u>880.061</u>	<u>0</u>	<u>924.506</u>

Moder	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Stiftelse	40.000			40.000
Kapitalforhøjelse	4.445	68.978		73.423
Årets resultat		811.083		811.083
Anden totalindkomst		0		0
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u>44.445</u>	<u>880.061</u>	<u>0</u>	<u>924.506</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<u>1 Renteindtægter</u>	<u>2021/22</u>	<u>2021/22</u>
Kreditinstitutter og centralbanker	<u>2.917</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>2.917</u>	<u>0</u>
<u>2 Renteudgifter</u>	<u>2021/22</u>	<u>2021/22</u>
Kreditinstitutter og centralbanker	10.115	5
Øvrige renteudgifter	<u>11</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>10.126</u>	<u>5</u>
<u>3 Gebyrer og provisionsindtægter</u>	<u>2021/22</u>	<u>2021/22</u>
Rådgivningshonorar	<u>2.103.852</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>2.103.852</u>	<u>0</u>
<u>4 Kursreguleringer</u>	<u>2021/22</u>	<u>2021/22</u>
Obligationer	<u>-4.282</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>-4.282</u>	<u>0</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
5 Udgifter til personale og administration	2021/22	2021/22
Lønninger og vederlag til:		
Direktør og Bestyrelse, 4 personer	476.596	0
DIREKTION OG BESTYRELSE I ALT	<u>476.596</u>	<u>0</u>
<p>Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Der udbetales pension til selskabet direktør og der er ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelse. Ledelsens aflønning fremgår af hjemmesiden: https://dannebroginvest.dk/wp-content/uploads/2023/04/Regnskab-aflønning.pdf</p> <p>Der udbetales ikke løn til direktion og bestyrelse i Dannebrog Invest Holding ApS.</p>		
Gager og lønninger	1.304.710	0
Pensioner	24.000	0
Øvrige udgifter til social sikring	10.414	0
Andre personaleomkostninger	102.359	0
Lønrefusion	-46.696	0
Lønsumsafgift	145.208	0
PERSONALEOMKOSTNINGER I ALT	<u>1.539.995</u>	<u>0</u>
Øvrige administrationsomkostninger	1.007.466	60.732
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION I ALT	<u>2.547.461</u>	<u>60.732</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	3	0
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	339.766	15.000
I ALT	<u>339.766</u>	<u>15.000</u>
Heraf udgør honorar for:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	65.000	15.000
Andre erklæringsopgaver	8.750	0
Andre ydelser end revision	266.016	0
I ALT	<u>339.766</u>	<u>15.000</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
6 Selskabsskat og udskudt skat	2021/22	2021/22
Aktuel skat	0	0
Regulering af udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12.742	0
I ALT	12.742	0
7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2021/22	2021/22
Anfordringstilgodehavender	101.863	23.436
I ALT	101.863	23.436
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	101.863	23.436
I ALT	101.863	23.436

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Moder		
Kostpris pr. 30/10 2021			
Tilgang i året			1.307.864
KOSTPRIS PR. 31/12 2022			1.307.864
Opskrivninger pr. 30/10 2021			0
Årets opskrivninger			-394.180
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2022			-394.180
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022			913.684
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>
Dannebrog Invest Fondsmælerselskab A/S, Roskilde	100%	-279.449	687.002
Dannebrog Administration ApS, Roskilde	100%	-130.157	226.682

9 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 400.000 aktier á kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Øhlers Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har forpligtelse overfor Garantifonden for indskydere og investorer for i alt TDKK 80.

11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Øhlers Holding ApS

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær/-anpartshaver

Øhlers Holding ApS ejer 90 % anparterne i Dannebrog Invest Holding ApS pr. 31. december 2022.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har ikke været usædvanlige transaktioner i året.

12 Risikoplysninger

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 bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker koncernen. 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

Som fondsmæglerholdingselskab må koncernen ikke foretage udlån, kreditrisikoen knytter sig derfor hovedsageligt til kundernes betaling af honorarer for investeringsrådgivning og porteføljepleje. Da kunderne pr. definition er formuende, anses risikoen for ganske begrænset.

Markedsrisiko

Koncernen er indirekte påvirket af markedsrisici for den andel af selskabets honorarer, der er performanceafhængigt, og i mindre grad af den del der beregnes på baggrund af porteføljens størrelse.

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 omfattende kontrolprocedurer. Kontrollen sker løbende ved registrering i selskabets porteføljestyringsystem, hvori indgår afstemning af kundernes konti og depoter.

13 Kapitalforhold

Egenkapital	924.506
Fradrag (skatteaktiver, foreslået udbytte mv.)	<u>0</u>
Egentlig kernekapital	<u><u>924.506</u></u>
Kernekapital	<u><u>924.506</u></u>
Kapitalgrundlag	<u><u>924.506</u></u>

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Dannebrog Invest Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSEN OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisioner periodiseres, i takt med de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsperioden. Performancefee indtægtsføres, når virksomheden har erhvervet ret til at modtage dette og det er sandsynligt at økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå selskabet.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogførte værdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondsmæglerselskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder. Udgifter til administration omfatter lokaler og øvrige administrationsomkostninger, der indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af virksomhedernes driftsresultat, samt avance/tab ved salg af kapitalandele.

Selskabsskat

Skat af årets resultat, som består af den aktuelle skat og forskydning i udskudt, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 % vedrørende årets overskud og en skattesats på 22 % på udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavende hos kreditinstitutter.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien for obligationer, der handles på regulerede markeder, opgøres efter lukkekurs på balancedagen.

Aktier mv.

Aktier i unoterede selskaber måles til kostpris.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PASSIVER**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. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Kapitalnøgletal er defineret således:

Kapitalprocent: Kapitalgrundlag/Kapitalkrav - skal udgøre mindst 100%.

Kernekapitalprocent: Kapitalgrundlag/(Kapitalkrav x 0,75) - skal udgøre mindst 100%.

Egentlig kernekapitalprocent: Kapitalgrundlag/(Kapitalkrav x 0,56) - skal udgøre mindst 100%.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dannebrog Invest Holding ApS, og de to 100 % ejede datterselskabet henholdsvis Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S og Dannebrog Administration ApS.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i både koncernen og modervirksomheden til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avance eller tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med virksomhederne nettoaktiver.

PENNEO

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

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

Christian Sølling Øhlers

Adm. direktør

På vegne af: Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: a3e6ca57-822d-494f-a8be-8fd3ec9c1831

IP: 80.208.xxx.xxx

2023-04-25 21:02:33 UTC



Ketil Poul Petersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab

Serienummer: 069567e1-13cf-4e05-82fb-af35e8db825b

IP: 87.60.xxx.xxx

2023-04-26 05:30:27 UTC



Nina Byrne

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab

Serienummer: 6d0342b4-ed73-41dc-a360-d0dda3490f44

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-04-27 06:16:20 UTC



Frederik Foged Dreyer-Nielsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: ce9ede92-d99e-4870-81f7-b2db8d33d819

IP: 212.237.xxx.xxx

2023-04-27 14:11:35 UTC



Benny Erik Voss

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PWC

Serienummer: 732ca366-a7f7-4a62-a8c8-41d820f506c8

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-04-27 14:13:28 UTC



Christian Sølling Øhlers

Dirigent

På vegne af: Dannebrog Invest Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: a3e6ca57-822d-494f-a8be-8fd3ec9c1831

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-04-27 14:25:19 UTC



Penneo dokumentnøgle: IZV13-VAKHC-ZEKUX-WQEQC-02QC1-2WIBP

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>