

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Egelund 27, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 33 05 76 28

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. februar 2023

Dirigent:

.....
Søren Hoelgaard Justesen

Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar – 31. december | 9 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noteoversigt | 12 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S for regnskabsåret 1. januar –31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice 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 aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2022.

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.

Aabenraa, den 27. februar 2023
Direktion:

Hans Vigen
direktør

Bestyrelse:

Malene Ehrenskjöld
formand

Søren Hoelgaard Justesen
næstformand

Erling Alfred Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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. 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 regnskabsbrugere 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 revisionsbehandlinger, 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 investeringsservice og -aktiviteter.

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

Aabenraa, den 27. februar 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S |
| Adresse, postnr. by | Egelund 27 6200 Aabenraa |
| CVR-nr. | 33 05 76 28 |
| Stiftet | 1. juli 2010 |
| Hjemstedskommune | Aabenraa |
| Regnskabsår | 1. januar –31. december |
| Telefon | 3267 7610 |
| Internet | www.agrocura.dk |
| E-mail | info@agrocura.dk |
| Bestyrelse | Malene Ehrenskjöld (formand) Søren Hoelgaard Justesen (næstformand) Erling Alfred Christensen |
| Direktion | Hans Vigen |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fondsmæglerselskabets aktiviteter består i at yde investeringsrådgivning i medfør af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder rådgive og anbefale den enkelte kunde omkring finansielle instrumenter og råvaremarkedet og udviklingen heri.

Desuden opnåede selskabet i 2021 Finanstilsynets tilladelse til skønsmæssig porteføljepleje, og har i 2022 igangsat aktivitet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 100 t.kr. mod 132 t.kr. sidste år. Resultatet er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger ved halvårsrapportering 2022 og anses som tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af organisationsændring i direktionen og ejerskifte, hvilket har medført øgede omkostninger og samtidig havde en negativ indvirkning på omsætningen i første halvår.

Aktivitetsmæssig når vi i mål for hele 2022, hvilket er meget tilfredsstillende.

Selskabets kapitalprocent udgør 149,2 %i forhold til omkostningskravet. Egenkapitalforrentningen før skat 3,8 % mod 6,4 %i 2021.

Årets resultat efter skat på 60 t.kr. foreslås overført til egenkapitalen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der vurderes ikke at knytte sig nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets forretningsmodel er forholdsvis ukompliceret med relativ lav risiko, hvor beskrevne processer og forretningsgange i videst mulige omfang søger at reducere risici for fejl og tab. Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S er eksponeret overfor forskellige typer af risici, herunder:

- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har nedskrevne politikker og forretningsgange for risikostyring for at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. 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.

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af selskabets likviditet er § 124 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Selskabets 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.

Kreditrisiko

Fondsmæglerselskabet har en yderst begrænset kreditrisiko, da en væsentlig del af selskabets omsætning bygger på forudbetaling af abonnementer fra kunderne. Herudover udgøres risiko af indestående i pengeinstitutter. Selskabets valg af pengeinstitutter vurderes løbende, og selskabet vil bl.a. ikke anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger inden for rammerne af Tilsynsdiamanten.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet har begrænset markedsrisiko, da selskabet alene placerer likviditet på anfordring i danske pengeinstitutter og stabile aktier/investeringsforeninger.

Operationel risiko

Selskabet har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og forretningsgange med henblik på i videst mulige omfang at reducere muligheder for fejl i processer og manuelle handlinger, som kan medføre tab.

Videnressourcer mv.

Selskabets kerneydelse er baseret på stor viden og branchekendskab hos den enkelte medarbejder i organisationen. Afledt heraf er der fokus på vidensdeling og dokumentation af viden for at reducere risikoen for tab af viden som følge af nøglemedarbejderes fratæden.

Selskabet udfører ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter, og har ikke filialer i udlandet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling og andre udsagn til fremtiden

For regnskabsåret 2023 forventes et resultat før skat omkring 1.000 t.kr. Aktiviteten, målt som netto-rente- og gebyrindtægter forventes øget i niveau 10 %

Koncernstruktur

Selskabet er i 2022 overtaget af den daglige ledelse (Hans Vigen og Jens Schjerner, via holdingselskaberne AH Vigen Holding ApS samt Schjerner Invest Holding ApS) samt Fountainhead ApS. Fountainhead ApS udøver bestemmende indflydelse, og Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S indgår derfor i koncernregnskabet for dette selskab.

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelsen fremgår af selskabets hjemmeside <https://www.agrocura.dk/media/5046/2022-12-31-oplysninger-om-ledelsesvederlag.pdf>

Ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv:

Hans Vigen:

Hans Vigen er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

- AH Vigen Ejendomme ApS, adm. direktør

Bestyrelsens ledelseshverv:

Malene Ehrenskjöld:

Malene Ehrenskjöld er formand af bestyrelsen i fondsmæglerselskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseshverv:

- Observatum Compliance Consulting, Ejer
- VPF Holding I A/S, Bestyrelsesmedlem
- VPF A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens konvertible obligationer I A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens konvertible obligationer II A/S, Bestyrelsesmedlem

- Nordens konvertible obligationer III A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens konvertible obligationer IV A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens konvertible obligationer V A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens konvertible obligationer VI A/S, Bestyrelsesmedlem
- NORD.investments Fondsmæglerselskab A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Management A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligationer VII A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligationer VIII A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligationer XII A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligationer V A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Formuesikring A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Formuekredit A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligations IX A/S, Bestyrelsesmedlem
- Investeringsforeningen Selected Investments, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligations X A/S, Bestyrelsesmedlem
- The Many Property AIF-SIKAV, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligations XI A/S, Bestyrelsesmedlem
- Nordens Obligations XII A/S, Bestyrelsesmedlem
- Selected Regenergy VSO A/S, Bestyrelsesmedlem
- Rungsted Privat Skole, Bestyrelsesmedlem

Søren Hoelgaard Justesen:

Søren Hoelgaard Justesen er næstformand af bestyrelsen i fondsmæglerselskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

- Fountainhead ApS, Stifter og Direktør
- Epinion Komplementar ApS, Direktør
- Energisk A/S, Direktør
- Wheels & Walls ApS, Direktør
- Terra Komplementar ApS, Direktør
- Terra P/S, Direktør
- UrbanWineBox ApS, Bestyrelsesformand
- SlideHub ApS, Bestyrelsesformand
- Frese A/S, Bestyrelsesmedlem
- CBIT A/S, Bestyrelsesmedlem
- Epinion P/S, Bestyrelsesmedlem
- Epinion Partners ApS, Bestyrelsesmedlem
- Frese Ejendomme ApS, Bestyrelsesmedlem
- AudiceProject A/S, Bestyrelsesmedlem
- Frese Metal- og Stålstøberi A/S, Bestyrelsesmedlem
- Pantentrenewal.com ApS, Bestyrelsesmedlem
- Custimoo ApS, Bestyrelsesmedlem
- PUFIn ID A/S, Bestyrelsesmedlem
- Teyb ApS, Bestyrelsesmedlem
- Frese Holding ApS, Bestyrelsesmedlem

Erling Alfred Christensen:

Erling Alfred Christensen er medlem af bestyrelsen i fondsmæglerselskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

- Besøgslandbruget Søndergården, Direktør og ejer
- Sønderjysk Biogas A.M.B.A., Bestyrelsesformand
- Sønderjysk Biogas Invest A/S, Bestyrelsesformand
- Landbrugets Biomasseleverandør FMBA, Bestyrelsesformand
- Sønderjysk Biogas Bevtoft A/S, Bestyrelsesmedlem
- Tønder Erhvervsråd, Bestyrelsesmedlem
- Tønder Ungdomsskole, Bestyrelsesmedlem
- Multietniske landsbyer, Bestyrelsesmedlem

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note | t.kr. | 2022 | 2021 |
|------|---|--------|--------|
| 3 | Renteindtægter | 0 | 0 |
| 4 | Negative renteindtægter | -11 | -16 |
| | Renteudgifter | -6 | 0 |
| | Netto renteindtægter | -17 | -16 |
| | Udbytte af aktier mv. | 4 | 35 |
| 5 | Gebyrer og provisionsindtægter | 9.437 | 7.996 |
| 6 | Netto rente- og gebyrindtægter | 9.424 | 8.015 |
| 7 | Kursreguleringer | -149 | -14 |
| | Andre driftsindtægter | 31 | 0 |
| 8 | Udgifter til personale og administration | -8.930 | -7.760 |
| | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | -276 | -111 |
| | Resultat før skat | 100 | 132 |
| 9 | Skat | -40 | -31 |
| | Årets resultat | 60 | 101 |
| | Totalindkomstopgørelse | | |
| | Årets resultat | 60 | 101 |
| | Anden totalindkomst | 0 | 0 |
| | Årets totalindkomst | 60 | 101 |
| | Fordeling af årets totalindkomst | | |
| | Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| | Overført til næste år | 60 | 101 |
| | | 60 | 101 |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2022 | 2021 |
|------|--|--------------|--------------|
| | AKTIVER | | |
| 10 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 2.373 | 681 |
| | Aktier mv. | 1.031 | 1.666 |
| | Immaterielle aktiver | 399 | 363 |
| 13 | Øvrige materielle aktiver | 281 | 0 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 9 | 56 |
| | Andre aktiver | 1.602 | 1.494 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 391 | 246 |
| | Aktiver i alt | 6.086 | 4.506 |
| | PASSIVER | | |
| 13 | Andre passiver | 1.051 | 1.069 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.764 | 1.258 |
| | Gæld i alt | 2.815 | 2.327 |
| 13 | Hensættelse til udskudt skat | 112 | 80 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 112 | 80 |
| 12 | Aktiekapital | 700 | 600 |
| | Overført overskud eller underskud | 2.459 | 1.499 |
| | Egenkapital i alt | 3.159 | 2.099 |
| | Passiver i alt | 6.086 | 4.506 |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| t.kr. | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 600 | 1.398 | 1.998 |
| Årets resultat | 0 | 101 | 101 |
| Egenkapital 1. januar 2022 | 600 | 1.499 | 2.099 |
| Kapitalforhøjelse | 100 | 900 | 1.000 |
| Årets resultat | 0 | 60 | 60 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022 | 700 | 2.459 | 3.159 |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Negative renteindtægter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Nettorente- og gebyrindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
11. Aktiekapital
12. Udskudt skat
13. Eventualforpligtelser
14. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
15. Nærtstående parter
16. Kapitalgrundlag

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S for 2022 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 og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i regnskabsmæssige skøn.

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er ændret som følge af implementeringen af "arne skatten" og herved en ændring i skattesatsen fra og med 2023, som følge af indførelsen af "Samfundsbidrag fra den finansielle sektor og fradragsloft over lønninger" pr. 9. juni 2022. Indvirkningen har øget udskudt skat med 17 t.kr. og reduceret resultat og egenkapital med 17 t.kr.

Udover ovenstående ændring i skøn er 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 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 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.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

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, f.eks. abonnementsaftaler eller porteføljepleje, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, f.eks. rådgivning udenfor abonnement og andre gebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter, og måles til dagsværdi.

Aktier mv.

Aktier mv. der handles på aktive markeder måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, der omfatter software, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle tab for værdiforringelse. Kostpris omfatter omkostninger og internt medgåede lønomkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid, som er vurderet til 3 år.

Afskrivninger og værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

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.

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende materielle aktiver indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver. Dog indregnes leasingkontrakter med lav værdi og kortfristede leasingaftaler ikke i balancen.

Andre aktiver

Posten omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter, herunder tilgodehavender hos kunder. Ved første indregning måles aktiverne til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skat

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet, som besidder bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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 samt leasingforpligtelser. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balance-dagen, men som vedrører en senere regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Femårsoversigt

| t.kr. | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 9.437 | 8.015 | 7.170 | 7.660 | 7.930 |
| Kursreguleringer | -149 | -14 | 9 | 37 | -19 |
| Udgifter til personale og administration | 8.931 | 7.760 | 6.747 | 7.639 | 7.948 |
| Årets resultat | 60 | 101 | 326 | 45 | -29 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 3.159 | 2.099 | 1.998 | 1.672 | 527 |
| Aktiver i alt | 6.086 | 4.506 | 4.253 | 3.899 | 2.864 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalgrundlag i forhold til minimumskrav | 5,1 | 3,1 | 5,4 | 4,4 | * |
| Kapitalprocent** | 149,2 % | 44,0 % | 72,1 % | 54,5 % | * |
| Kernekapitalprocent (egentlig)** | 149,2 % | 44,0 % | 72,1 % | 54,5 % | * |
| Egenkapitalforrentning før skat | 3,8 % | 6,4 % | 22,8 % | 5,3 % | -7,0 % |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 2,3 % | 4,9 % | 17,8 % | 4,1 % | -5,4 % |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,01 | 1,02 | 1,06 | 1,01 | 1,00 |

* Selskabet modtog tilladelse fra Finanstilsynet til at drive fondsmæglervirksomhed i 2019, og har derfor ikke været omfattet af kapitalkrav for 2018.

** Kapitalprocent og kernekapitalprocent (egentlig) er pr. 31. december 2022 opgjort i forhold til omkostningskravet mod tidligere i forhold til risikovægtede aktiver.

3 Renteindtægter

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|-----------------------|------|------|
| Øvrige renteindtægter | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |

4 Negative renteindtægter

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|-------------------|------|------|
| Kreditinstitutter | 11 | 16 |
| | 11 | 16 |

5 Gebyrer og provisionsindtægter

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Øvrige gebyrer og provisioner | 9.437 | 7.996 |
| | 9.437 | 7.996 |

6 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske områder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Der er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

7 Kursreguleringer

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|------------|-------------|------------|
| Aktier mv. | -149 | -14 |
| | <u>-149</u> | <u>-14</u> |

8 Udgifter til personale og administration

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Personaleudgifter | 6.520 | 5.823 |
| Øvrige administrationsudgifter | 2.410 | 1.937 |
| Udgifter til personale og administration | <u>8.930</u> | <u>7.760</u> |
| Personaleudgifter | | |
| Løn | 6.045 | 5.423 |
| Andre udgifter til social sikring | 475 | 400 |
| | <u>6.520</u> | <u>5.823</u> |

| | | |
|--|----------|----------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede | <u>9</u> | <u>9</u> |
|--|----------|----------|

Vederlaget for bestyrelse og direktion er specificeret på selskabets hjemmeside:

<https://www.agrocura.dk/media/5046/2022-12-31-oplysninger-om-ledelsesvederlag.pdf>

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| t.kr. | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Revisionshonorar | | |
| Lovpligtigt revision af årsregnskabet | 63 | 44 |
| Andre ydelser | <u>125</u> | <u>173</u> |
| Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | <u>188</u> | <u>217</u> |

Andre ydelser omfatter i 2022 regnskabsmæssig assistance samt assistance med indberetninger mv.

9 Skat

| t.kr. | | |
|--|-------------|-------------|
| Årets aktuelle skat | 8 | -14 |
| Regulering af udskudt skat | 15 | 45 |
| Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent | <u>17</u> | <u>0</u> |
| Skat af årets resultat | <u>40</u> | <u>31</u> |
| Effektiv skatteprocent: | | |
| Selskabsskattesats i Danmark | 22 % | 22 % |
| Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent | 17 % | 0 % |
| Ikke fradragsberettigede omkostninger | <u>1 %</u> | <u>1 %</u> |
| Effektiv skatteprocent | <u>40 %</u> | <u>23 %</u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|--|--------------|------------|
| Anfordring | 2.373 | 681 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 2.373 | 681 |

11 Aktiekapital

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|--|------|------|
| Aktiekapitalen består af 700 aktier med en pålydende værdi á 1.000 kr. | 700 | 600 |

Aktierne er ikke opdelt i klasser. Aktiekapitalen er ændret i 2018 fra nom. DKK 80.000 til nom. DKK 500.000, i 2019 fra nom. DKK 500.000 til nom. DKK 600.000 og igen i 2022 fra nom. DKK 600.000 til nom. DKK 700.000.

12 Udskudt skat

Selskabets udskudte skat vedrører immaterielle aktiver (104 t.kr.), øvrige materielle aktiver (26 t.kr.) og periodeafgrænsningsposter (-18 t.kr.)

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|------------|-----------|
| Udskudt skat primo | 80 | 35 |
| Årets regulering af udskudt skat | 32 | 45 |
| Udskudt skat ultimo | 112 | 80 |

13 Eventualforpligtelser

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|---|-----------|-----------|
| Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer | 97 | 97 |
| Garantier i alt | 97 | 97 |

Fondsmæglerselskabet hæfter solidarisk for skyldige selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen, som foruden fondsmæglerselskabet omfatter moderselskabet, Fountainhead ApS og moderselskabets øvrige datterselskaber.

Selskabet har indgået lejepligtelse vedr. lokaler. Opsigelsesvarsel er 6 mdr., dog tidligst fra 1. juli 2023. Lejekontrakten indgår som aktiv med 178 t.kr. under regnskabsposten "Øvrige materielle aktiver", mens lejepligtelsen indgår med 184 t.kr. under regnskabsposten "Andre passiver".

14 Finansielle risici og politikker og formål for styring af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S er eksponeret overfor forskellige typer af risici, herunder:

- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har nedskrevne politikker og forretningsgange for risikostyring, for at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

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.

14 Finansielle risici og politikker og formål for styring af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af selskabets likviditet er § 124 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Selskabets 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.

Kreditrisiko

Fondsmæglerselskabet har en yderst begrænset kreditrisiko, da en væsentlig andel af selskabets omsætning bygger på forudbetaling af honorar fra kunderne. Herudover udgøres risiko af indestående i pengeinstitutter. Selskabets valg af pengeinstitutter vurderes løbende og selskabet vil bl.a. ikke anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger inden for rammerne af Tilsynsdiamanten.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet har begrænset markedsrisiko, da selskabet alene placerer likviditet på anfordring i danske pengeinstitutter og stabile aktier/investeringsforeninger.

Operationel risiko

Selskabet har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og forretningsgange med henblik på i videst mulige omfang at reducere muligheder for fejl i processer og manuelle handlinger som kan medføre tab.

15 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende og betydelig indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Fountainhead ApS, København, ejer 56 % af ejer- og stemmeandele.

Koncernforhold

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

| Navn | Grundlag for indflydelse | Art og omfang af transaktioner |
|--------------------|--------------------------|--|
| Hans Vigen | Direktør | Løn |
| Peer Slipsager | Direktør (tidl.) | Løn |
| Fountainhead ApS | Ejer | Sambeskatningsbidrag og mellemværende |
| Landboforening Syd | Ejer (tidl.) | Køb af administrative ydelser samt sambeskatningsbidrag og mellemværende |

16 Kapitalgrundlag

| t.kr. | 2022 | 2021 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Egenkapital | 3.159 | 2.099 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 |
| Immaterielle aktiver | -295 | -363 |
| Kapitalgrundlag | 2.864 | 1.736 |

PENNEO

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

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

Søren Hoelgaard Justesen

Dirigent

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-400392575030

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-02-27 17:00:40 UTC

NEM ID 

Søren Hoelgaard Justesen

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-400392575030

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-02-27 17:00:40 UTC

NEM ID 

Hans Vigen

Direktion

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Serienummer: 50660854-bc13-4f61-8f67-6a92e0247048

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-02-27 17:18:44 UTC

Mit  

Erling Alfred Christensen

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Serienummer: a3faff9a-f4f0-4387-a44c-1d3b26803910

IP: 77.213.xxx.xxx

2023-02-27 18:02:34 UTC

Mit  

Malene Ehrenskjöld

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S

Serienummer: 1c87c710-e085-4a63-a478-3ed059d72cc6

IP: 176.20.xxx.xxx

2023-02-28 09:43:14 UTC

Mit  

Jon Midtgaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:11522188

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-02-28 12:11:50 UTC

NEM ID 

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>