

**Fondsmæglerselskabet SRV Capital  
A/S  
Jægersborg Alle 1  
2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 39758830**

**Årsrapport 2021**

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	11
Balance pr. 31.12.2021	12
Egenkapitalopgørelse for 2021	13
Noter	15

# Oplysninger om fondsmæglerselskabet

## Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S

Jægersborg Alle 1

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 39758830

Telefon: +45 22163019

Internet: [www.srvcapital.dk/](http://www.srvcapital.dk/)

E-mail: [info@srvcapital.dk](mailto:info@srvcapital.dk)

## Bestyrelse

Mads Guttorm Jakobsen (formand)

Thomas Rudbeck

Lars Christian Ohnemus

## Direktion

Erik Bo Hansen

Torben Pedersen

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 for Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021.

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.

Charlottenlund, den 27. januar 2022

### Direktion

Erik Bo Hansen  
adm. direktør

Torben Pedersen  
direktør

### Bestyrelse

Mads Guttorm Jakobsen  
formand

Thomas Rudbeck

Lars Christian Ohnemus

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 – 31. december 2021, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### 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 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 finansiel virksomhed.

# 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 finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. januar 2022

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorø Larsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35823

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i selskabet er at yde skøns­mæssig porteføljepleje for en kapitalforening.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kapital under forvaltning i kapitalforeningen har haft en positiv udvikling igennem året. Nye kunder er kommet til og eksisterende kunder har udvidet deres investering.

Året har været præget af store bevægelser på de finansielle markeder. I særdeleshed har centralbankernes ageren præget udviklingen på de finansielle markeder, og den generelle tendens på rentemarkederne har været højere renter i vores hjemmemarked i Skandinavien, men også i resten af Europa og USA.

I løbet af året er der fortsat blevet investeret betydelige ressourcer i at tilsikre, at selskabets forretningsgange og politikker er blevet udbygget yderligere således, at selskabet til enhver tid lever op til krav fra kunder, myndigheder samt andre interessenter. Selskabet ønsker til enhver tid at være på forkant med eventuelle nye regulatoriske krav, der måtte blive stillet fra myndighedernes side.

Omkostningerne har været stigende, men afspejler et fornuftigt niveau i forhold til den øgede aktivitet og omsætning i selskabet.

## Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i kapital under forvaltning i kapitalforeningen. Dette begrundes i, at kapitalforeningen i løbet af Q1-2022 har eksisteret i 3 år, hvilket giver selskabet mulighed for at demonstrere en længere løbende stabil track-record.

Det igangværende arbejde med at videreudvikle og vedligeholde robuste organisatoriske rammer fortsættes.

Forventningen til øget kapital under forvaltning i kapitalforeningen gør, at selskabet forventer en fremgang i resultatet for 2022 og en reduktion af omkostninger pr. indtjeningskroner.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

### Videnressourcer

Selskabet er opbygget på baggrund af en stærk grundstamme af videnressourcer blandt selskabets medarbejdere.

Selskabet har identificeret følgende områder indenfor hvilke videns ressourcer vurderes væsentligst:

-Investeringer og investeringsstrategi indenfor selskabets hovedområder som primært omfatter handel med obligationer og andre finansielle produkter indenfor fixed income universet.

-Analyse af de finansielle markeder.

-Compliance- og risikokontroller.

-Forretningsgange og politikker indenfor selskabets forretningsområder.

Selskabet tilstræber til enhver tid, at medarbejderne har de fornødne kompetencer til at udføre deres opgaver på en yderst tilfredsstillende måde, og sikrer samtidig, at medarbejdernes kvalifikationer til enhver tid bliver opkvalificeret til nye standarder indenfor branchen.

### Særlige risici

Selskabet har identificeret følgende særlige risici:

- 1) Fald i AuM i kapitalforeningen
- 2) Compliance risiko (samt regulatoriske risici)
- 3) Operationelle risici
- 4) IT-risici (risiko for nedbrud og hacking)
- 5) Afgang af nøglemedarbejdere

For alle ovennævnte punkter gælder, at de alle indgår i selskabets risiko mapping og løbende bliver gennemgået og evalueret på selskabets bestyrelsesmøder.

Selskabets IT-leverandør har sørget for ekstra sikring og kontroller. Desuden har selskabet etableret off-site arbejdspladser, som kan benyttes såfremt selskabets adresse ikke er tilgængelig på baggrund af ekstraordinære hændelser såsom covid-19, brand, indbrud, naturkatastrofer, andre virusudbrud mm.

## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Forsknings og Udviklingsaktiviteter**

Selskabet arbejder løbende med at identificere og eventuelt udvikle nye investeringsstrategier og produkter, der har attraktive forhold mellem afkast og risiko og som komplementerer eksisterende investeringer og strategier.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

### **Ledelseshverv**

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 14.

### **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Bestyrelsen forslår der udbetales et udbytte på 3.823.000 kr. for regnskabsåret 2021.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

<b>Resultatopgørelse</b>	Note	2021 t.kr	2020 t.kr.
Renteindtægter		1	10
Renteudgifter	6	(21)	(18)
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>(20)</b>	<b>(8)</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		7.312	4.933
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	5	<b>7.292</b>	<b>4.925</b>
Udgifter til personale og administration	7	(2.266)	(2.207)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	(119)	(59)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.907</b>	<b>2.659</b>
<b>Skat</b>	8	<b>(1.084)</b>	<b>(592)</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>3.823</b>	<b>2.067</b>
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>3.823</b>	<b>2.067</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		3.823	2.067
Overført resultat		0	0

## Balance pr. 31.12.2021

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b>2021 t.kr</b>	<b>2020 t.kr.</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	991	3.620
Domicilejendomme	10	178	297
Tilgodehavende skat		4.321	109
Andre aktiver		845	911
<b>Aktiver i alt</b>		<b>6.335</b>	<b>4.937</b>

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2021 t.kr</b>	<b>2020 t.kr.</b>
Andre passiver		1.009	1.367
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.009</b>	<b>1.367</b>
Aktiekapital	11	500	500
Overkurs ved emission		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		3	3
Foreslået udbytte		3.823	2.067
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>5.326</b>	<b>3.570</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.335</b>	<b>4.937</b>

Øvrige noter 12-14

## Egenkapitalopgørelse for 2021

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emis- sion t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>500</b>	<b>1.000</b>	<b>3</b>	<b>2.067</b>	<b>3.570</b>
Udloddet udbytte	0	0	0	(2.067)	(2.067)
Årets resultat	0	0	0	3.823	3.823
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.823</b>	<b>3.823</b>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>500</b>	<b>1.000</b>	<b>3</b>	<b>3.823</b>	<b>5.326</b>

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emis- sion t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>500</b>	<b>1.000</b>	<b>3</b>	<b>340</b>	<b>1.843</b>
Udloddet udbytte	0	0	0	(340)	(340)
Årets resultat	0	0	0	2.067	2.067
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.067</b>	<b>2.067</b>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>500</b>	<b>1.000</b>	<b>3</b>	<b>2.067</b>	<b>3.570</b>

## Noteoversigt

### Væsentlige noter

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

### Resultat- og totalindkomstindkomstoppgørelse

6. Renteudgifter
7. Udgifter til personale og administration
8. Skat

### Balance

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Domicilejendomme
11. Aktiekapital

### Øvrige noter

12. Eventualforpligtelser
13. Nærtstående parter
14. Aktionærforhold
15. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis for Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S i note 1.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

#### **Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019**

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent.

Ny metode til beregning af nøgletal:

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Kapitalkrav}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kernekapital}}{\text{Kapitalkrav}}$$

Metode til beregning af nøgletal frem til 31.12.2020

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Samlet risikoeksponering}}$$

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Samlet risikoeksponering}}$$

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis (fortsat)

#### 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.

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.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis (fortsat)

#### 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.

##### 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.

##### Skat

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

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

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

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

#### Balancen

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

##### Domicilejendomme (leasing)

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis (fortsat)

#### **Andre aktiver**

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

Andre aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien. Selskabet har ikke historisk oplevet kredittab eller lignende på andre aktiver.

#### **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.

#### **Periodeafgrænsningsposter (passiver)**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### **Egenkapital**

##### ***Foreslået udbytte***

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

##### **Hoved- og nøgletal**

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

## Noter

### 2. Kapitalforhold og solvens

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	5.326	3.570
Fradrag:		
Skatteaktiver	0	109
Foreslået udbytte	3.823	2.067
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>1.503</b>	<b>1.394</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>1.503</b>	<b>1.394</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.503</b>	<b>1.394</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
25% sidste års faste omkostninger	567	462

## 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.

#### **Markedsrisiko**

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

#### **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.

#### **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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	7.312	4.925	2.301
Udgifter til personale og administration	2.266	2.207	1.848
Årets resultat	3.823	2.067	343
<b>Balance</b>			
Egenkapital	5.326	3.570	1.843
Aktiver i alt	6.335	4.937	2.389
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	265%	302%	404%
Kapitalprocent	265%	24,1%	209%
Kernekapitalprocent	265%	24,1%	209%
Egenkapitalforrentning før skat	92,1%	74,5%	24,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	71,8%	57,9%	18,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	3,19	2,17	1,24

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

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>6. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	10	9
Øvrige renteudgifter	11	9
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>21</b>	<b>18</b>

## Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter	481	437
Øvrige administrationsudgifter	1.785	1.770
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>2.266</b>	<b>2.207</b>

### Personaleudgifter

Løn	271	204
Pension	168	140
Andre udgifter til social sikring	21	29
Øvrige medarbejderudgifter	21	64
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>481</b>	<b>437</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede opgjort efter ATP-metoden

4 3

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
<b>Vederlag til direktionen og bestyrelse</b>		
Direktion	192	145
Bestyrelse	105	70
<b>Samlet vederlag til direktionen og bestyrelse</b>	<b>297</b>	<b>215</b>

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

<https://www.srvcapital.dk/compliance>

### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen

i fondsmæglerselskabet	0	0
------------------------	---	---

Selskabet har anvendt undtagelsesbestemmelsen jf. § 121, stk. 3 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskab m.fl., hvorfor løn og vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen er undladt oplyst i årsrapporten.

## Noter

### 7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
<b>Revisionshonorar (inkl. moms)</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	32	42
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4	0
Skatterådgivning	4	31
Andre ydelser	15	25
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>54</b>	<b>98</b>

### 8. Skat

Aktuel skat	1.084	592
Ændring i udskudt skat	0	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>1.084</b>	<b>592</b>
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0,1%	1,0%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,1%</b>	<b>23,0%</b>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22%.

### 9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
<b>Anfordring</b>		
Til og med 3 måneder	991	3.620
<b>I alt</b>	<b>991</b>	<b>3.620</b>

## Noter

### 10. Domicilejendomme (leasing)

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kostpris primo	356	0
Tilgange	0	356
Afgange	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>356</b>	<b>356</b>
<hr/>		
Af- og nedskrivninger primo	(59)	0
Årets afskrivninger	(119)	(59)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(178)</b>	<b>(59)</b>
<hr/>		
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>178</b>	<b>297</b>

### 11. Aktiekapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Aktiernes antal i 5.000 stk. a 100 kr.</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

### 12. Eventualforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	84	82

### 13. Nærtstående parter

Der er foretaget transaktioner med nærtstående parter for regnskabsperioden jf. note 7 under "Direktionen og bestyrelsen".

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Selskabet er ejet 50% af Erikbohansen Holding ApS, Sigridsvej 12, 2900 Hellerup.

Selskabet er ejet 50% af Takt Invest Holding ApS, Stormosevej 23, 2765 Smørum

### 14. Aktionærforhold

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

- Erikbohansen Holding ApS
- Takt Invest Holding ApS

## Noter

### 15. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

#### Erik Bo Hansen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for administrerende direktør Erik Bo Hansen:

Erikbohansen Holding ApS	Direktør
NAP I ApS	Bestyrelsesmedlem
Umag Invest ApS	Bestyrelsesmedlem

#### Torben Pedersen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for direktør Torben Pedersen:

TAKT Invest Holding ApS	Direktør
-------------------------	----------

#### Mads Guttorm Jakobsen

Mads Guttorm Jakobsen er bestyrelsesformand i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Norli Pension Livsforsikring A/S	Bestyrelsesformand
Nordic I&P DK ApS	Bestyrelsesformand
Risika A/S	Bestyrelsesformand
PP Capital Holding A/S	Bestyrelsesformand
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesformand
CommuteApp Aps	Bestyrelsesformand

#### Thomas Rudbeck

Thomas Rudbeck er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Copenhagen Food Collective ApS	Bestyrelsesmedlem
Copenhagen Cutlery A/S	Bestyrelsesmedlem
Linkfire ApS	Bestyrelsesmedlem
KBH Københavns Møbelsnedkeri ApS	Bestyrelsesmedlem
Ejendomsselskabet Heimdalsgade 35-37, København ApS	Direktør
Bobhund ApS	Direktør
Bragesgade 8A ApS	Direktør
Sturlasgade, København ApS	Direktør
RM80 ApS	Direktør
DayZeroAgency ApS	Direktør

## Noter

### 15. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (fortsat)

#### Lars Christian Ohnemus

Lars Christian Ohnemus er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelses-  
hverv:

Northern Horizon Capital A/S	Bestyrelsesformand
Dancasa ApS	Bestyrelsesformand
Missing Link ApS	Bestyrelsesformand
Algostrata ApS	Bestyrelsesformand
Teal ApS	Bestyrelsesformand
Nordic Corporate Governance Network	Bestyrelsesformand
Nordic Corporate Governance Association	Bestyrelsesformand
BPT Hansa (Lux.)	Bestyrelsesmedlem
BMI (Lith.)	Bestyrelsesmedlem
LGMD Holding (CH)	Bestyrelsesmedlem
Illumgaard Maskinstation ApS	Direktør
Brainpower International ApS	Direktør
Selleberg Ejendomsselskab ApS	Direktør
Center for Corporate Governance	Direktør

# 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.”

## Thomas Rudbeck

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-939979723908

IP: 212.130.xxx.xxx

2022-02-01 18:05:18 UTC

NEM ID 

## Michael Thorø Larsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-710663625765

IP: 147.78.xxx.xxx

2022-02-01 18:49:39 UTC

NEM ID 

## Torben Pedersen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-498043975455

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-02-02 07:40:10 UTC

NEM ID 

## Erik Bo Hansen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-610279020486

IP: 87.63.xxx.xxx

2022-02-02 10:05:59 UTC

NEM ID 

## Lars Christian Ohnemus

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-808816223744

IP: 62.135.xxx.xxx

2022-02-05 17:23:55 UTC

NEM ID 

## Mads Guttorm Jakobsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-610873817411

IP: 62.198.xxx.xxx

2022-02-08 12:57:50 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentmøgle: XFE05-3OJB5-VKQJ-50030-JG44M-5IUEP

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 tidsstemplet 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](mailto: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/validate>