

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

1105 København

CVR-nr. 38 87 86 03

Finanstilsynets reg. nr. 8323

Årsregnskab for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2020

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring	4
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskab	13-23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskab for 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Spektrum Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsregnskabet indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København den 18. marts 2020

Direktionen:

Søren Dal Thomsen

Bestyrelsen:

Bodil Nyboe Andersen
(formand)

Benedicte Vibe Christensen

Jesper Kirstein

Anne Mette Lytzen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spektrum Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

- 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 erklæring

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 18. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne9406

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab	Spektrum Fondsmæglerselskab A/S Kristen Bernikows Gade 6, 2 1105 København K
CVR-nr.:	38 87 86 03
Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december 2019
Hjemsted:	København
Telefon:	44 22 90 50
Internet:	spektrum.as
Bestyrelse	Bodil Nyboe Andersen, formand Benedicte Vibe Christensen Jesper Kirstein Anne Mette Lytzen
Direktion	Søren Dal Thomsen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg
Pengeinstitut	Nykredit Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve fondsmæglervirksomhed i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og den af Finanstilsynet givne tilladelse som fondsmæglerselskab i medfør af lov om finansiel virksomhed.

Rådgivningen afsættes til danske kunder.

Redegørelse for udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 881.065 før skat og et overskud på DKK 672.754 efter skat. Selskabets balance udviser pr. 31. december 2019 en egenkapital på DKK 7.849.292. Bestyrelsen indstiller at der udbetales udbytte på DKK 1.000.000 for året

Resultatet er tilfredsstillende og som forventet ved seneste årsrapport. De forrige par års investeringer er begyndt at give afkast, og den udvikling forventes at fortsætte i de kommende år. Baseret på væksten i forretningsomfanget i 2019 og den tilbagevendende karakter af Spektrums omsætning, kan der allerede ved indgangen til året forventes en højere vækst i omsætningen i 2020 end i 2019. Forretningens karakter bevirker, at stigningen i omsætningen aflejrer en betydelig større procentuel ændring i selskabets overskud. Det betyder, at selskabet med en høj grad af sandsynlighed kan forvente et resultat som er væsentligt bedre i 2020 end i 2019.

Hoved- og nøgletal fremgår af note 12 til årsrapporten.

Forskellige risici

Der har ikke været usædvanlige forhold eller usikkerhed ved indregning og måling i det forgangne år, og årsregnskabet er ikke påvirket af særlige finansielle risici, som beskrevet i note 17, hvortil der henvises. Der er ikke efter årsregnskabets afslutning indtruffet begivenheder, der ændrer det billede, som årsregnskabet giver.

Selskabet har ikke afholdt forsknings- og udviklingsaktiviteter i året.

Forventet udvikling

Baseret på det fundament af nye kunder, der er skabt i 2019 og på tilgangen af kunder i første kvartal 2020, forventer selskabet en stigende omsætning i 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som er anført i note 15, hvortil der henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 5, hvortil der henvises.

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Renteindtægter	2	10.414	33.089
Renteudgifter	3	34.737	32.360
Nettorenteindtægter		-24.323	729
Gebyrer og provisionsindtægter	4	16.684.507	14.301.050
Netto rente- og gebyrindtægter		16.660.184	14.301.779
Udgifter til personale og administration	5	15.779.119	14.267.643
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
Resultat før skat		881.065	34.136
Skat	6	208.311	28.787
Årets resultat		672.754	5.349
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		672.754	5.349
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabet		1.000.000	0
Overført til næste år		-327.246	5.349
I alt		672.754	5.349

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	3.019.754	2.148.284
Immaterielle aktiver		3.550.000	3.550.000
Andre aktiver	8	7.210.021	6.881.884
Periodeafgrænsningsposter		56.914	51.817
Aktiver i alt		<u>13.836.689</u>	<u>12.631.984</u>
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		10.490	16.759
Aktuel skatteforpligtelse		207.190	89.118
Andre passiver	9	4.976.196	4.557.169
Gæld i alt		<u>5.193.877</u>	<u>4.663.047</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	793.521	792.400
Hensatte forpligtelser i alt		<u>793.521</u>	<u>792.400</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		2.000.000	2.000.000
Overkurs ved emission		4.497.000	4.497.000
Overført resultat		352.292	679.537
Foreslået udbytte		1.000.000	0
Egenkapital i alt	10	<u>7.849.292</u>	<u>7.176.537</u>
Passiver i alt		<u>13.836.689</u>	<u>12.631.984</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	11		
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	12		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelsen	15		
Aktionærforhold	16		
Særlige ricisi og risikostyring	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse 31. december 2019

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Overkursfond</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	2.000.000	679.537	4.497.000	0	7.176.537
Periodens resultat	0	-327.246	0	1.000.000	672.754
Udlodning til ejere	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2019	<u>2.000.000</u>	<u>352.292</u>	<u>4.497.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>7.849.292</u>

Noter til årsrapport

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabet er godkendt af Finanstilsynet til at drive fondsmæglervirksomhed.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Resultatopgørelsen

Alle poster i resultatopgørelsen er periodiseret til og med afslutningsdatoen for årsregnskabet.

Gebyr og provisionsindtægter

Vederlag vedrørende investeringsrådgivning mv. indtægtsføres i den periode det vedrører.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Udgifter til personale og administration

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale. Endvidere indregnes omkostninger til administration.

Skat

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

Noter til årsrapport

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Øvrige immaterielle aktiver

Goodwill er optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Andre aktiver

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender er foretaget på grundlag af individuel vurdering af de fordringer, der skønnes behæftet med særlig risiko.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (låneoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

	1-5 år	Over 5 år
Feriefonden	202.009	

Andre passiver

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder og andre passiver.

Noter til årsrapport

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og regnskabsbekendtgørelsens krav herom for halvåret.

Udbytte

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

Noter til årsrapport

	2019	2018
	kr.	kr.
2 Renteindtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede selskaber	10.414	33.089
Renteindtægter, i alt	<u>10.414</u>	<u>33.089</u>
3 Renteudgifter		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	18.566	22.214
Øvrige renteudgifter	16.171	10.146
Renteudgifter, i alt	<u>34.737</u>	<u>32.360</u>
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Investeringsrådgivning mv.	16.684.507	14.301.050
I alt	<u>16.684.507</u>	<u>14.301.050</u>
<p>Netto rente- og gebyrindtægterne hidrører fra Danmark. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.</p>		
5 Personale- og administrationsomkostninger		
<p>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:</p>		
<p>Vederlag til bestyrelsen:</p>		
<p>Lønninger og vederlag til bestyrelsen (udelukkende fast løn)</p>		
- Bodil Nyboe Andersen (formand)	75.000	75.000
- Benedicte Vibe Christensen	50.000	50.000
- Jesper Kirstein	50.000	50.000
- Carsten Pals		25.000
- Anne Mette Lytzen	12.500	0
	<u>187.500</u>	<u>200.000</u>
<p>Vederlag til direktionen:</p>		
Fast del	3.150.820	3.118.677
Variabel del	0	0
	<u>3.150.820</u>	<u>3.118.677</u>
Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt	<u>3.338.320</u>	<u>3.318.677</u>

Noter til årsrapport

5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
Personaleomkostninger:		
Lønninger til øvrige ansatte	5.413.488	6.039.206
Pension	1.096.748	1.071.356
Social sikring	82.099	20.791
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	<u>630.913</u>	<u>223.367</u>
Personaleomkostninger, i alt	<u>7.223.248</u>	<u>7.354.720</u>
Samlet personaleomkostninger incl. bestyrelse og direktion	<u>10.561.568</u>	<u>10.673.397</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>5.217.551</u>	<u>3.594.247</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>15.779.119</u>	<u>14.267.643</u>
Virksomhedens gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden.	<u>11</u>	<u>11</u>
Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelse	4	3
Direktion	1	1
Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	<u>1</u>	<u>1</u>
I alt	<u>6</u>	<u>5</u>
Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:		
Søren Dal Thomsen, adm. Direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.150.820	3.118.677
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand	150.000	150.000
Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Carsten Pals, Bestyrelsesmedlem	0	50.000
Anne Mette Lytzen, Bestyrelsesmedlem	<u>25.000</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt	<u>3.525.820</u>	<u>3.518.677</u>

Noter til årsrapport

5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	65.000	56.200
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	0	0
Skatterådgivning	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u><u>65.000</u></u>	<u><u>56.200</u></u>

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen. Direktion og bestyrelsen har modtaget hele lønnen som fast vederlag, og således ikke været omfattet af incitamentsprogrammer eller andre variabler.

6 Skat

Aktuel skat	206.069	17.387
Udskudt skat	<u>1.121</u>	<u>11.400</u>
Årets skat	<u><u>207.190</u></u>	<u><u>28.787</u></u>

Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22.

Den udgiftsførte skat kan specificeres således:

Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	193.834	7.510
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	13.356	21.277
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-1.121	-11.400
Beregnet skat for regnskabsperioden	<u>206.069</u>	<u>17.387</u>

Effektiv skatteprocent, i alt

<u><u>23,39%</u></u>	<u><u>50,94%</u></u>
----------------------	----------------------

Udskudte skatteforpligtelser:

Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver.

Udskudt skat, primo	792.400	781.000
Årets regulering af periodeafgrænsningsposter	1.121	11.400
Sambeskatningsbidrag	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	<u><u>793.521</u></u>	<u><u>792.400</u></u>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	781.000	781.000
Materielle anlægsaktiver	0	0
Øvrige	12.521	11.400
Skattemæssigt underskud	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat, ultimo	<u><u>793.521</u></u>	<u><u>792.400</u></u>

Noter til årsrapport

7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	3.019.754	2.148.284
Tilgodehavender i alt	<u>3.019.754</u>	<u>2.148.284</u>

8 Andre aktiver

Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	6.981.449	6.790.948
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	0
Tilgodehavende moms	0	0
Andre tilgodehavender	228.573	90.936
Andre aktiver i alt	<u>7.210.021</u>	<u>6.881.884</u>

9 Andre passiver

Gæld tilknyttede virksomheder	529.697	560.183
Gæld moms	942.246	249.191
Anden gæld	3.504.252	3.747.795
Andre passiver i alt	<u>4.976.195</u>	<u>4.557.169</u>

10 Egenkapital

Selskabets aktiekapital består af aktier á kr. 1.000,- eller multipla heraf og er ikke opdelt i klasser.

Noter til årsrapport

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	tkr.	tkr.
11 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag		
Egenkapital	7.849	7.177
Immaterielle aktiver fratrukket udskudt skat	-2.756	-2.758
Foreslået udbytte	-1.000	0
	<u>4.093</u>	<u>4.419</u>
Egentlig kernekapital	4.093	4.419
Kapitalgrundlag	<u>4.093</u>	<u>4.419</u>
Minimumskapitalkrav		
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	<u>372</u>	<u>372</u>
Solvensprocent		
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksposering mod institutter	604	430
Eksposering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	6.981	6.791
	<u>7.585</u>	<u>7.221</u>
Vægtede poster i alt	<u>7.585</u>	<u>7.221</u>
Faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration	15.779	14.268
Faste omkostninger i alt	<u>15.779</u>	<u>14.268</u>
25 % heraf	<u>3.945</u>	<u>3.567</u>
Risikoeksposering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	<u>49.310</u>	<u>44.586</u>
Kapitalkrav, 8% af risikoeksposering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordninger	<u>3.945</u>	<u>3.567</u>

Noter til årsrapport

12 Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017
Hovedtal:	tkr.	tkr.	tkr.
Netto rente- og gebyrindtægter	<u>16.660</u>	<u>14.302</u>	<u>14.897</u>
Udgifter til personale og administration	<u>15.779</u>	<u>14.268</u>	<u>13.244</u>
Periodens resultat	<u>673</u>	<u>5</u>	<u>1.274</u>
Egenkapital, ultimo	<u>7.849</u>	<u>7.177</u>	<u>7.517</u>
Aktiver i alt	<u>13.837</u>	<u>12.632</u>	<u>9.611</u>
Nøgletal og supplerende oplysninger vedr. nøgletal:			
Basiskapital i forhold til minimums kapitalkrav	<u>103,75%</u>	<u>123,89%</u>	<u>125,28%</u>
Kapitalprocent	<u>8,30%</u>	<u>9,91%</u>	<u>10,02%</u>
Kernekapital-procent	<u>8,30%</u>	<u>9,91%</u>	<u>10,02%</u>
Egenkapitalforrentning før skat	<u>11,73%</u>	<u>0,46%</u>	<u>23,17%</u>
Egenkapitalforrentning efter skat	<u>8,95%</u>	<u>0,07%</u>	<u>17,86%</u>
Indtjening pr. omkostnings-krone	<u>1,06</u>	<u>1,00</u>	<u>1,12</u>
Gennemsnitlig egenkapital	<u>7.513</u>	<u>7.474</u>	<u>7.134</u>

Da det er selskabets tredje regnskabsår, indeholder oversigten kun 3 års hoved- og nøgletal.

Noter til årsrapport

13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med Kirstein Holding A/S, (CVR. nr. 25 43 96 94). Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet garanti af indeståelse overfor Garantifonden på DKK 114.291

Selskabet har i øvrigt ikke stillet garantier eller har andre eventualforpligtelser.

14 Nærtstående parter

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Kirstein Agg. Holding A/S, København, ejer hele selskabets aktiekapital.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret været samhandel med søsterselskaberne Kirstein A/S, KAI 1 FAIF ApS og KAPE FAIF ApS.

Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende mere end 5% af stemmerne og aktiekapitalen:

Kirstein Agg. Holding A/S, København (CVR. Nr. 38 71 15 63).

Noter til årsrapport

15 Ledelseshverv for direktionen og bestyrelse

Bestyrelsesformand Bodil Nyboe Andersen:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
KNI A/S, Grønland

Hverv:

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem Benedicte Vibe Christensen:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
Friends of Reach Out's HIV/AIDS Africa Initiative Inc.

Hverv:

Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem Jesper Kirstein:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
KAI 1 FAIF ApS
KAI 1 GP ApS
KAPE FAIF ApS
KAPE GP ApS
K Alternativ Private Equity 2019 K/S
K Alternativ Private Equity 2020 K/S

Hverv:

Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Direktør
Direktør
Direktør
Direktør
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand

Direktør Søren Dal Thomsen:

Kirstein Agg. Holding
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
Dal Thomsen Holding ApS
Dal Thomsen Ejendomme ApS
Sodemann Invest A/S
Bamboh ApS
Bamboh Invest ApS
Bamboh Co-Investments ApS
Lemon Invest ApS
Buddinge Gård A/S
Teaterhaven Holding ApS
K Alternativ Private Equity 2019 K/S
K Alternativ Private Equity 2020 K/S

Hverv:

Direktør
Adm. direktør
Adm. direktør
Adm. direktør
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Direktør
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem Anne Mette Lytzen:

Kirstein A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Hverv:

Bestyrelsesmedlem
Adm. direktør
Bestyrelsesmedlem

Noter til årsrapport

16 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

Kirstein Agg. Holding A/S
Kristen Bernikows Gade 6,2
1105 København K
CVR-nr. 38 71 15 63
Hjemstedskommune: København

17 Særlige ricisi og risikostyring

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af ricisi, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordreafvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Forskellige ricisi" i ledelsesberetningen.

18 Koncernforhold

Årsrapporten indgår i årsrapporten for Kirstein Holding A/S. Der udarbejdes koncernregnskab.

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.”

Jesper Kirstein

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 10:13:11Z

NEM ID 

Benedicte Vibe Christensen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-207075680092

IP: 96.255.xxx.xxx

2020-03-18 12:43:35Z

NEM ID 

Anne Mette Lytzen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-848421654061

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 13:56:58Z

NEM ID 

Søren Dal Thomsen

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-202187119546

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 15:10:06Z

NEM ID 

Bodil Nyboe Andersen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-202170505114

IP: 87.60.xxx.xxx

2020-03-20 09:37:47Z

NEM ID 

Carsten Collin

Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:27008705

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-03-20 09:52:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 722QC-D11GV-FLC6Q-BGHLX-NB143-SEP50

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>