

# Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

1105 København

**CVR-nr. 38 87 86 03**

Finanstilsynets reg. nr. 8323

## Årsregnskab for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. marts 2021

---

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledespåtegning                             | 3           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4           |
| <br>                                       |             |
| Oplysninger om fondsmæglerselskabet        | 7           |
| Ledelsesberetning                          | 8           |
| <br>                                       |             |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| 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 2020 - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar 2020 - 31. december 2020.

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 generalforsamlingens godkendelse.

København den 10. marts 2021

### Direktionen:

Søren Dal Thomsen

### Bestyrelsen:

Bodil Nyboe Andersen  
(formand)

Jesper Kirstein

Anne Mette Lytzen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spektrum Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 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 10. marts 2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorø Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne35823

## Oplysninger om fondsmæglerselskabet

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Fondsmæglerselskab</b> | Spektrum Fondsmæglerselskab A/S<br>Kristen Bernikows Gade 6, 2<br>1105 København K           |
| CVR-nr.:                  | 38 87 86 03  |
| Regnskabsperiode:         | 1. januar - 31. december 2020  |
| Hjemsted:                 | København  |
| Telefon:                  | 44 22 90 50  |
| Internet:                 | spektrum.as  |
| <b>Bestyrelse</b>         | Bodil Nyboe Andersen, formand<br>Jesper Kirstein<br>Anne Mette Lytzen                        |
| <b>Direktion</b>          | Søren Dal Thomsen  |
| <b>Revision</b>           | Deloitte<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Weidekampsgade 6<br>2300 København S |
| <b>Pengeinstitut</b>      | 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 2020 udviser et overskud på DKK 3.968.273 før skat og et overskud på DKK 3.081.586 efter skat. Selskabets balance udviser pr. 31. december 2020 en egenkapital på DKK 9.930.878. Bestyrelsen indstiller at der udbetales udbytte på DKK 5.900.000 for året.

Resultatet er tilfredsstillende og som forventet ved seneste årsrapport. De forrige års investeringer giver nu afkast, og den udvikling forventes at fortsætte i de kommende år.

Baseret på væksten i forretningsomfanget i 2020 og den tilbagevendende karakter af Spektrums omsætning, kan der allerede ved indgangen til året forventes en højere vækst i omsætningen i 2021 end i 2020.

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 årsregnskabet 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 eksisterende og nye kunder samt forventet tilgang af kunder, forventer selskabet en stigende omsætning i 2021.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S er sammen med moderselskabet Kirstein Agg. Holding A/S blevet solgt til Secure Capital A/S pr. 1. januar 2021, hvormed Spektrum ved closingdagen d. 1. april 2021 ophører med at være en del af Kirstein Holding A/S-koncernen.

### Ledeshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledeshverv, 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 2020

|   | <u>Note</u> | <u>2020</u><br>kr. | <u>2019</u><br>kr. |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Renteindtægter  | 2           | 1.158              | 10.414             |
| Renteudgifter   | 3           | 46.352             | 34.737             |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                 |             | <b>-45.194</b>     | <b>-24.323</b>     |
| <br>  |             |                    |                    |
| Gebyrer og provisionsindtægter                              | 4           | 23.850.495         | 16.697.842         |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                       |             | <b>23.805.301</b>  | <b>16.673.519</b>  |
| <br>  |             |                    |                    |
| Kursreguleringer  |             | -17.119            | -13.335            |
| Udgifter til personale og administration                    | 5           | 16.269.908         | 15.779.119         |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver |             | 3.550.000          | 0                  |
| <b>Resultat før skat</b>                                    |             | <b>3.968.273</b>   | <b>881.066</b>     |
| <br>  |             |                    |                    |
| Skat  | 6           | 886.687            | 207.190            |
| <b>Årets resultat</b>                                       |             | <b>3.081.586</b>   | <b>673.876</b>     |
| <br>  |             |                    |                    |
| Anden totalindkomst   |             | 0                  | 0                  |
| Skat af anden totalindkomst                                 |             | 0                  | 0                  |
| <b>Årets totalindkomst</b>                                  |             | <b>3.081.586</b>   | <b>673.876</b>     |
| <br>  |             |                    |                    |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                      |             |                    |                    |
| Udbytte for regnskabet                                      |             | 5.900.000          | 1.000.000          |
| Overført til næste år                                       |             | -2.818.414         | -326.124           |
| <b>I alt</b>  |             | <b>3.081.586</b>   | <b>673.876</b>     |

## Balance pr. 31. december

|  | <u>Note</u> | <u>2020</u><br>kr.       | <u>2019</u><br>kr.       |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Aktiver</b>   |             |                          |                          |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 7           | 8.623.689                | 3.019.754                |
| Immaterielle aktiver                                   |             | 0                        | 3.550.000                |
| Andre aktiver  | 8           | 9.828.450                | 7.210.021                |
| Periodeafgrænsningsposter                              |             | 56.485                   | 56.914                   |
| <b>Aktiver i alt</b>                                   |             | <b><u>18.508.624</u></b> | <b><u>13.836.689</u></b> |
| <b>Passiver</b>  |             |                          |                          |
| <b>Gæld</b>  |             |                          |                          |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker            |             | 23.887                   | 10.490                   |
| Aktuel skatteforpligtelse                              |             | 1.667.781                | 207.190                  |
| Andre passiver   | 9           | 6.873.651                | 4.976.196                |
| <b>Gæld i alt</b>                                      |             | <b><u>8.565.319</u></b>  | <b><u>5.193.878</u></b>  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                          |             |                          |                          |
| Hensættelser til udskudt skat                          | 6           | 12.427                   | 793.521                  |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                    |             | <b><u>12.427</u></b>     | <b><u>793.521</u></b>    |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             |                          |                          |
| Aktiekapital   |             | 2.000.000                | 2.000.000                |
| Overkurs ved emission                                  |             | 4.497.000                | 4.497.000                |
| Overført overskud eller underskud                      |             | -2.466.122               | 352.292                  |
| Foreslået udbytte                                      |             | 5.900.000                | 1.000.000                |
| <b>Egenkapital i alt</b>                               | 10          | <b><u>9.930.878</u></b>  | <b><u>7.849.292</u></b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                  |             | <b><u>18.508.624</u></b> | <b><u>13.836.689</u></b> |
| 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 2020

|                                      | <u>Aktiekapital</u>     | <u>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud</u> | <u>Overkurs ved<br/>emission</u> | <u>Foreslået<br/>udbytte</u> | <u>I alt</u>            |
|--------------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2020           | <b>2.000.000</b>        | <b>352.292</b>                                   | <b>4.497.000</b>                 | <b>1.000.000</b>             | <b>7.849.292</b>        |
| Årets resultat                       | 0                       | -2.818.414                                       | 0                                | 5.900.000                    | 3.081.586               |
| Udlodning til ejere                  | 0                       | 0  | 0                                | -1.000.000                   | -1.000.000              |
| <b>Egenkapital 31. december 2020</b> | <b><u>2.000.000</u></b> | <b><u>-2.466.122</u></b>                         | <b><u>4.497.000</u></b>          | <b><u>5.900.000</u></b>      | <b><u>9.930.878</u></b> |

## 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 balancedagen 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.

#### 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.

#### 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 finansiell 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.

#### 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

|   | <u>2020</u>              | <u>2019</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | kr.                      | kr.                      |
| <b>2 Renteindtægter</b>   |                          |                          |
| Renteindtægter fra tilknyttede selskaber  | 0                        | 10.414                   |
| Øvrige renteindtægter   | <u>1.158</u>             | <u>0</u>                 |
| Renteindtægter, i alt   | <u><u>1.158</u></u>      | <u><u>10.414</u></u>     |
| <b>3 Renteudgifter</b>  |                          |                          |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder  | 21.270                   | 18.566                   |
| Øvrige renteudgifter  | <u>25.082</u>            | <u>16.171</u>            |
| Renteudgifter, i alt  | <u><u>46.352</u></u>     | <u><u>34.737</u></u>     |
| <b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>   |                          |                          |
| Investeringsrådgivning mv.  | <u>23.850.495</u>        | <u>16.697.842</u>        |
| I alt   | <u><u>23.850.495</u></u> | <u><u>16.697.842</u></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> |                          |                          |
| <b>5 Personale- og administrationsomkostninger</b>  |                          |                          |
| <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  | 25.000                   | 50.000                   |
| - Jesper Kirstein   | 50.000                   | 50.000                   |
| - Anne Mette Lytzen   | <u>50.000</u>            | <u>12.500</u>            |
|   | <u>200.000</u>           | <u>187.500</u>           |
| <p>Vederlag til direktionen:</p>  |                          |                          |
| Fast del  | 3.151.020                | 3.150.820                |
| Variabel del  | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|   | <u>3.151.020</u>         | <u>3.150.820</u>         |
| <b>Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt</b>   | <u><u>3.351.020</u></u>  | <u><u>3.338.320</u></u>  |

## Noter til årsrapport

### 5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

|   | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | kr.               | kr.               |
| Personaleomkostninger:  |                   |                   |
| Lønninger til øvrige ansatte  | 6.274.254         | 5.413.488         |
| Pension   | 1.134.495         | 1.096.748         |
| Social sikring  | 79.642            | 82.099            |
| Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen   | 778.667           | 630.913           |
| Personaleomkostninger, i alt  | <u>8.267.057</u>  | <u>7.223.248</u>  |
| <br>  |                   |                   |
| Samlet personaleomkostninger incl. bestyrelse og direktion  | <u>11.618.077</u> | <u>10.561.568</u> |
| <br>  |                   |                   |
| Øvrige administrationsomkostninger  | <u>4.651.831</u>  | <u>5.217.551</u>  |
| <br>  |                   |                   |
| Personale- og administrationsomkostninger i alt   | <u>16.269.908</u> | <u>15.779.119</u> |
| <br>  |                   |                   |
| Virksomhedens gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden.   | <u>12</u>         | <u>11</u>         |
| <br>  |                   |                   |
| Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil: |                   |                   |
| Bestyrelse  | 3                 | 4                 |
| Direktion   | 1                 | 1                 |
| Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil   | 2                 | 1                 |
| I alt   | <u>6</u>          | <u>6</u>          |

Undtagelsesbestemmelsen om oplysninger vedrørende vederlag til selskabets ansatte med indflydelse på risikoprofilen er anvendt.

#### Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Søren Dal Thomsen, adm. Direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S | 3.151.020        | 3.150.820        |
| Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand                           | 150.000          | 150.000          |
| Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem                      | 50.000           | 100.000          |
| Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem                                 | 100.000          | 100.000          |
| Anne Mette Lytzen, Bestyrelsesmedlem                               | 100.000          | 25.000           |
| <b>Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt</b>        | <u>3.551.020</u> | <u>3.500.820</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

## Noter til årsrapport

### 5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

|   | <u>2020</u>    | <u>2019</u>   |
|---|----------------|---------------|
|   | kr.            | kr.           |
| Revisionshonorar (ekskl. moms):   |                |               |
| Lovpligtig revision af årsregnskab  | 43.000         | 65.000        |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed   | 0              | 0             |
| Andre ydelser   | 230.400        | 0             |
| Skatterådgivning  | 0              | 0             |
| Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision | <u>273.400</u> | <u>65.000</u> |

### 6 Skat

|              |                |                |
|--------------|----------------|----------------|
| Aktuel skat  | 886.593        | 206.069        |
| Udskudt skat | 94             | 1.121          |
| Årets skat   | <u>886.687</u> | <u>207.190</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%           | 1.654.020      | 193.834        |
| Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger | 13.667         | 13.356         |
| Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, aktiver       | -781.094       | -1.121         |
| Beregnet skat for regnskabsperioden                   | <u>886.593</u> | <u>206.069</u> |

Effektiv skatteprocent, i alt

|               |               |
|---------------|---------------|
| <u>22,34%</u> | <u>23,39%</u> |
|---------------|---------------|

Udskudte skatteforpligtelser:

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

|   |               |                |
|---|---------------|----------------|
| Udskudt skat, primo                           | 793.521       | 792.400        |
| Årets regulering af periodeafgrænsningsposter | -94           | 1.121          |
| Regulering af udskudt skat                    | -781.000      | 0              |
| Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser  | <u>12.427</u> | <u>793.521</u> |

Udskudt skat vedrører:

|                            |               |                |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | 0             | 781.000        |
| Materielle anlægsaktiver   | 0             | 0              |
| Øvrige                     | 12.427        | 12.521         |
| Skattemæssigt underskud    | 0             | 0              |
| Udskudt skat, ultimo       | <u>12.427</u> | <u>793.521</u> |

## Noter til årsrapport

### 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

|  | <u>2020</u>      | <u>2019</u>      |
|--|------------------|------------------|
|  | kr.              | kr.              |
| Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter | 8.623.689        | 3.019.754        |
| Tilgodehavender i alt                            | <u>8.623.689</u> | <u>3.019.754</u> |

### 8 Andre aktiver

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser  | 9.613.650        | 6.981.449        |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | 0                | 0                |
| Tilgodehavende moms                          | 0                | 0                |
| Andre tilgodehavender                        | 214.800          | 228.573          |
| Andre aktiver i alt                          | <u>9.828.450</u> | <u>7.210.021</u> |

### 9 Andre passiver

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Gæld tilknyttede virksomheder | 366.584          | 529.697          |
| Gæld moms                     | 270.706          | 942.246          |
| Anden gæld                    | 6.236.360        | 3.504.252        |
| Andre passiver i alt          | <u>6.873.650</u> | <u>4.976.195</u> |

I anden gæld er der indregnet feriepengeforpligtelser:

|             | 1-5 år  | Over 5 år |
|-------------|---------|-----------|
| Feriefonden | 848.878 |           |

### 10 Egenkapital

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

## Noter til årsrapport

|  | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
|--|---------------|---------------|
|  | tkr.          | tkr.          |
| <b>11 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag</b>              |               |               |
| Egenkapital  | 9.931         | 7.849         |
| Udskudt skat   | 12            | -2.756        |
| Foreslået udbytte  | -5.900        | -1.000        |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
| Egentlig kernekapital  | 4.043         | 4.093         |
| Kapitalgrundlag  | <u>4.043</u>  | <u>4.093</u>  |
| <b>Minimumskapitalkrav</b>   |               |               |
| Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR   | <u>372</u>    | <u>372</u>    |
| <b>Solvensprocent</b>  |               |               |
| <u>Vægtede poster:</u>   |               |               |
| Eksposering mod institutter  | 1725          | 604           |
| Eksposering i andre poster, herunder aktiver uden modpart                      | 9.938         | 6.981         |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
| Vægtede poster i alt   | <u>11.663</u> | <u>7.585</u>  |
| <b>Faste omkostninger</b>  |               |               |
| Udgifter til personale og administration                                       | 15.779        | 15.779        |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
| Faste omkostninger i alt   | <u>15.779</u> | <u>15.779</u> |
| 25 % heraf   | <u>3.945</u>  | <u>3.945</u>  |
| Risikoeksposering (12,5 x 25% af faste omkostninger)                           | <u>49.310</u> | <u>49.310</u> |
| Kapitalkrav, 8% af risikoeksposering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordninger | <u>3.945</u>  | <u>3.945</u>  |

## Noter til årsrapport

### 12 Hoved- og nøgletal

|  | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | tkr.        | tkr.        | tkr.        | tkr.        |
| <b>Hovedtal:</b>   |             |             |             |             |
| Netto rente- og gebyrindtægter                             | 23.805      | 16.674      | 14.302      | 14.897      |
| Udgifter til personale og administration                   | 16.270      | 15.779      | 14.268      | 13.244      |
| Periodens resultat   | 3.082       | 674         | 5           | 1.274       |
| Egenkapital, ultimo  | 9.931       | 7.849       | 7.177       | 7.517       |
| Aktiver i alt  | 18.509      | 13.837      | 12.632      | 9.611       |
| <b>Nøgletal og supplerende oplysninger vedr. nøgletal:</b> |             |             |             |             |
| Basiskapital i forhold til minimums kapitalkrav            | 102,50%     | 103,75%     | 123,89%     | 125,28%     |
| Kapitalprocent   | 8,20%       | 8,30%       | 9,91%       | 10,02%      |
| Kernekapital-procent                                       | 8,20%       | 8,30%       | 9,91%       | 10,02%      |
| Egenkapitalforrentning før skat                            | 44,64%      | 11,73%      | 0,46%       | 23,17%      |
| Egenkapitalforrentning efter skat                          | 34,66%      | 8,97%       | 0,07%       | 17,86%      |
| Indtjening pr. omkostnings-krone                           | 1,20        | 1,06        | 1,00        | 1,12        |
| Gennemsnitlig egenkapital                                  | 8.890       | 7.513       | 7.474       | 7.134       |

Da det er selskabets fjerde regnskabsår, indeholder oversigten kun 4 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 105.905

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 Ledelserhverv for direktionen og bestyrelse

**Bestyrelsesformand Bodil Nyboe Andersen:**

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

**Hverv:**

Bestyrelsesformand  
Bestyrelsesformand  
Bestyrelsesformand  
Bestyrelsesformand

**Bestyrelsesmedlem Jesper Kirstein:**

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

**Hverv:**

Adm. direktør, bestyrelsesmedlem  
Adm. direktør, bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem  
Bestyrelsesmedlem

**Direktør Søren Dal Thomsen:**

Kirstein Agg. Holding  
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S  
KAI 1 FAIF ApS  
KAI 1 GP ApS  
KAPE FAIF ApS  
KAPE GP ApS  
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

**Hverv:**

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

**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 ordreaftvikling 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.”

## Bodil Nyboe Andersen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-202170505114

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-03-11 09:28:03Z

NEM ID 

## Jesper Kirstein

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-03-11 10:31:47Z

NEM ID 

## Peter Høltermand

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-025565361301

IP: 2.108.xxx.xxx

2021-03-11 11:47:09Z

NEM ID 

## Michael Thorø Larsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-710663625765

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-03-11 17:20:56Z

NEM ID 

## Anne Mette Lytzen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-848421654061

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-03-12 14:46:17Z

NEM ID 


## Søren Dal Thomsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-202187119546

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-03-13 17:41:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: F28XN-G563Y-DUY08-Z2B4K-37FW0-BO08J

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>