

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Kronprinsessegade 26, st., 1306 København

CVR-nr. 33 49 85 86

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. marts 2025

Dirigent:

.....
Peter Christian Schmiegelow

Indhold

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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.

København, den 28. marts 2025
Direktion:

Peter Christian Schmiegelow
direktør

Bestyrelse:

Kim Esben Stenild Højbye
formand

Nina Schmiegelow

Maria Schmiegelow

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Schmiegelow Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved

væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

København, den 28. marts 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Anders Thorhauge
statsaut. revisor
mne50650

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S
Adresse, postnr. by	Kronprinsessegade 26, 2., 1306 København K
CVR-nr.	33 49 85 86
Stiftet	11. februar 2011
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	01.01 - 31.12
Telefon	25 16 14 32
Internet	http://www.schmiegelow.dk
E-mail	ps@schmiegelow.dk
Bestyrelse	Kim Esben Stenild Høibye, formand Nina Schmiegelow Maria Schmiegelow
Direktion	Peter Christian Schmiegelow
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passer Alle 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er formuepleje for kunder i Danmark. Selskabet har via reverse solicitation kunder i Storbritannien og kunder på Jersey, Channel Island. Aktiviteterne er baseret på uafhængig og transparent forvaltning. Selskabets virksomhed er finansielle tjenesteydelser i overensstemmelse med selskabets tilladelse omfattet af bilag 1 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter. Selskabet ejer ikke selv værdipapirer for at undgå interessekonflikter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året resultat efter skat andrager 526 t.kr. mod 110 t.kr. i 2023. Selskabets kapitalprocent er steget fra 154 % til 225 %. Egenkapitalforrentningen efter skat udgør 35,4 % mod 9,0 % i 2023.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Selskabets seneste forventning til årsresultatet var i niveauet 500-750 t.kr. Årets resultat er derfor som forventet.

Usikkerhed ved indregning eller måling samt usædvanlige forhold

Der vurderes ikke at knytte sig nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling eller været usædvanlige forhold med den aflagte årsrapport for 2024.

Særlige risici

Selskabets formål er at levere langsigtede attraktive afkast i forhold til den enkelte kundes risikovillighed. Selskabets væsentligste risiko vurderes derfor at bestå i tab af omdømme og dermed tab af indtægter som følge af dårlige investeringsresultater. Det forhold, at en del af selskabets honorargrundlag er resultatafhængigt, medfører endvidere, at selskabets indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år.

Der anses derudover ikke at foreligge driftsrisici eller særlige rente- og valutarisici.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2025 i niveauet 700-900 t.kr.

Målsætning og risikopolitikker

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S yder uafhængig investeringsrådgivning samt modtagelse og formidling af ordrer for selskabets kunder. Selskabet investerer kontinuerligt og væsentligt i compliance-arbejdet, så vi til enhver tid lever op til gældende lovgivning.

Oplysninger om det underrepræsenterede køn

	2024	2023
Øverste ledelsesorgan, bestyrelsen		
Samlet antal medlemmer	3	3
Underrepræsenterede køn i %	33 %	33 %
Øvrige ledelsesniveauer, direktion		
Samlet antal medlemmer	1	1
Underrepræsenterede køn i %	N/A	N/A

Ledelsesberetning

Ledelseshverv

Peter Schmiegelow, direktør

Bestyrelsesposter

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S, bestyrelsesformand

Global Forest A/S, næstformand

Pensions Management A/S

Risika A/S

Kim Stenild Høibye, formand

Bestyrelsesposter, formand

Kapitalforeningen Stockrate

Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

Tryg Invest AIF-SIKAV

EMF Capital A/S

endavu Group ApS

endavu Holding ApS

endavu Fondsmæglerselskab A/S

Kapitalforeningen Investin

European Maritime Finance A/S

Methodica Long-Short Equity A/S

Methodica FX A/S

Bestyrelsesposter

Kapitalforeningen Nykredit Kobra III

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Nykredit Kobra

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Emd Invest

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S

EMF Group ApS

Alsvin Pay A/S

Asgard Asset Management A/S

Direktørposter

Hochbyes Talentschule ApS

Ledelsesberetning

Ledelserhverv (fortsat)

Maria Schmiegelow

Ingen

Nina Schmiegelow

Direktørposter

Harlow Holding ApS

juno ejendomme ApS

juno the bakery ApS

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår udbytte for regnskabsåret på 0 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2024	2023
3	Renteindtægter	0	0
4	Renteudgifter	-189	-222
	Netto renteindtægter	-189	-222
5	Gebyrer og provisionsindtægter	7.514	6.868
	Netto rente- og gebyrindtægter	7.325	6.646
6	Kursregulering	8	22
7	Udgifter til personale og administration	-6.289	-6.202
8	Af- og nedskrivninger på grunde og bygninger	-331	-337
	Resultat før skat	713	129
9	Skat	-187	-19
	Årets resultat	<u>526</u>	<u>110</u>
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	526	110
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	<u>526</u>	<u>110</u>
	Fordeling af periodens totalindkomst		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført til overført resultat	526	110
		<u>526</u>	<u>110</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	AKTIVER		
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.944	1.067
11	Grunde og bygninger	1.077	1.408
12	Udsudte skatteaktiver	69	66
	Andre aktiver	322	344
	Periodeafgrænsningsposter	153	151
	AKTIVER I ALT	3.565	3.036
	PASSIVER		
	Aktuelle skatteforpligtelser	189	0
	Andre passiver	1.627	1.813
	Gæld i alt	1.816	1.813
13	Aktiekapital	500	500
	Overført resultat	1.249	723
	Egenkapital i alt	1.749	1.223
	PASSIVER I ALT	3.565	3.036

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	500	613	1.113
Overført, jf. resultatdisponering	0	110	110
Egenkapital 1. januar 2024	500	723	1.223
Overført, jf. resultatdisponering	0	526	526
Egenkapital 31. december 2024	500	1.249	1.749

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer- og provisionsindtægter
6. Kursregulering
7. Udgifter til personale og administration
8. Afskrivninger
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
11. Grunde og bygninger
12. Udskudte skatteaktiver
13. Aktiekapital
14. Eventualforpligtelser
15. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold
19. Kapitalgrundlag

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser 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 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.

Valutaomregning

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. 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 kursreguleringer.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, fx provisioner, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til fondsmæglerselskabets personale, samt omkostninger til administration.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle aktiver.

Skat

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

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

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.

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 3 år og scrapværdi på 0 %.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket scrapværdi.

Leasingkontrakt vedrørende leje af selskabets lokale indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger, og afskrivningsperioden er fastsat til 6,25 år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre aktiver og passiver

Posten andre aktiver/passiver, omfatter skyldige skatter, herunder leasing forpligtelse. For andre aktiver vil det omfatte tilgodehavende fra kunder og forudbetalte poster. Ved første indtjening måles aktiverne/passiverne til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Hoved- og nøgletal

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Femårsoversigt

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	7.325	6.668	6.135	6.318	6.327
Udgifter til personale og administration	6.289	6.202	6.176	6.237	5.298
Årets resultat	526	110	-322	28	772
Balance					
Egenkapital	1.749	1.223	1.114	1.436	1.408
Aktiver i alt	3.565	3.036	3.251	1.766	2.890
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskrav	2,25	1,54	1,38	1,93	3,74
Kapitalprocent	*225 %	*154 %	*138 %	*193 %	91 %
Kernekapitalprocent	*225 %	*154 %	*138 %	*193 %	109 %
Egenkapitalforrentning før skat	48,0	10,6	-32,4	2,6	156
Egenkapitalforrentning efter skat	35,4	9,0	-25,3	2,0	121
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,02	0,94	1,01	1,19
Afkastgrad	0,15	0,04	-0,10	0,02	0,27

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

* Vedrørende kapitalprocent og kernekapitalprocent er selskabet omfattet af overgangsbestemmelsen iht. IFR § 57, stk. 4a. Ændringen medfører, at kapitalgrundlagskravet vil være to gange det gældende startkapitalkrav som fastsat i afsnit IV i direktiv 2013/36/EU, som ændret ved direktiv (EU) 2019/878, svarende til 100 t.EUR.

3 Renteindtægter

t.kr.	2024	2023
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	0	0

4 Renteudgifter

t.kr.	2024	2023
Kreditinstitutter	0	2
Øvrige renteudgifter	189	220
Renteudgifter i alt	189	222

5 Gebyrer- og provisionsindtægter

t.kr.	2024	2023
Gebyrer og provisionsindtægter	7.514	6.868
Gebyrer- og provisionsindtægter i alt	7.514	6.868

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder. Derfor afgives ikke segmentoplysninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6	Kursregulering		
	t.kr.	2024	2023
	Valuta	8	22
	Kursregulering i alt	8	22
7	Udgifter til personale og administration		
	t.kr.	2024	2023
	Personaleudgifter	3.488	3.640
	Øvrige administrationsudgifter	2.801	2.563
	Udgifter til personale og administration	6.289	6.203
	Personaleudgifter		
	Løn	3.419	3.605
	Pensioner	35	0
	Andre udgifter til social sikring	34	35
	Udgifter til personale	3.488	3.640
	Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	5	4
	Direktion - løn		
	Medlemmer af direktionen	1	1
	Bestyrelse		
	Vederlag til bestyrelsen	50	50
	Medlemmer af bestyrelsen	3	3

Fondsmæglerselskabet har vurderet både i 2024 og 2023, at der udover selskabets direktør ikke er ansatte med indflydelse på risikoprofilen.

Oplysninger om ledelsesmedlemmer individuelle lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport på selskabets hjemmeside, [Compliance | Schmiegelow Investeringsrådgivning](#), efter afholdelse af selskabets generalforsamling.

	t.kr.	2024	2023
	Revisionshonorar		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	71	53
	Andre ydelser	54	52
	Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	125	105

Andre ydelser består af diverse ad hoc rådgivning, regnskabsmæssig assistance samt indberetninger til myndighederne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8	Afskrivninger		
	t.kr.	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Software/Hardware	0	6
	Grunde og bygninger i alt	<u>331</u>	<u>331</u>
	Afskrivninger i alt	<u><u>331</u></u>	<u><u>337</u></u>
9	Skat		
	t.kr.	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Årets aktuelle skat	190	0
	Regulering af udskudt skat	<u>-3</u>	<u>19</u>
	Skat af årets resultat	<u><u>187</u></u>	<u><u>19</u></u>
	Effektiv skatteprocent	<u>%</u>	<u>%</u>
	Selskabsskattesats i Danmark	26,0	25,2
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0,0	-7,9
	Øvrige forhold	<u>0,2</u>	<u>-2,3</u>
	Effektiv skatteprocent	<u><u>26,2</u></u>	<u><u>15,0</u></u>
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	t.kr.	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Indestående hos kreditinstitutter på anfordring	<u>1.944</u>	<u>1.067</u>
11	Grunde og bygninger		
	t.kr.	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Saldo primo	2.203	2.203
	Årets tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kostpris 31. december	<u>2.203</u>	<u>2.203</u>
	Saldo primo	795	458
	Årets afskrivninger	<u>331</u>	<u>337</u>
	Afskrivninger 31. december	<u>1.126</u>	<u>795</u>
	Bogført værdi 31. december	<u><u>1.077</u></u>	<u><u>1.408</u></u>

Pr. 31. december 2024 udgør leasingaktiv 1.077 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Udskudte skatteaktiver		
t.kr.	2024	2023
Udskudt skat primo	66	85
Årets regulering af udskudt skat	3	-19
Udskudt skat ultimo	69	66

13 Aktiekapital		
t.kr.	2024	2023
Antal aktier 500 stk. a kr. 1.000	500	500

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser, og der har ikke været bevægelser, siden selskabet blev omdannet til aktieselskab januar 2018.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Schmiegelow Holding ApS og hæfter subsidært og begrænset med selskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for Skattestyrelsen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab Schmiegelow Holding ApS, Cvr. nr. 35 48 73 60).

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer udgør 86 t.kr. pr. 31. december 2024 (2023: 82 t.kr.)

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

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med selskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S 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

Som fondsmæglerselskab må selskabet ikke foretage udlån. Kreditrisikoen knytter sig derfor hovedsageligt til kundernes betaling af kapitalforvaltningsgebyrer. Da kunderne pr. definition er formuende, anses risikoen for ganske begrænset.

Markedsrisiko

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S er indirekte påvirket af markedsrisici for den andel af kundernes kapitalforvaltningsgebyrer, der er resultatafhængigt. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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

Likviditetsrisiko

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S' 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

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S har kontrolprocedurer, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici. Kontrollen sker løbende ved registrering i selskabets porteføljestyringssystem, hvori indgår afstemning af kundernes konti og depoter.

16 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende og betydelig indflydelse over fondsmæglerselskabet

Schmiegelow Holding ApS, ejer stemmemajoriteten.

John F. Hartz, ejer en betydelig stemmeandel.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktion</u>
Peter Schmiegelow	Administrerende direktør og ejer af Schmiegelow Holding ApS	Løn

17 Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Schmiegelow Holding ApS, Baunegårdsvej 67A, 2900 Hellerup.
- John F. Hartz, Nr Chipping Norton OX7 3LX, Chadlington, Storbritannien.

18 Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernsammenhæng med Schmiegelow Holding ApS, hjemsted Gentofte, som det også er sambeskattet med. Der udarbejdes ikke koncernregnskab, da koncernen ikke er forpligtet til at udarbejde koncernregnskab på grund af størrelsen.

19 Kapitalforhold og solvens
 t.kr.

Kapitalsammensætning:

Egenkapital ultimo

Fradrag:

- Udskudt skat

Egentlig kernekapital

Kernekapital

Kapitalgrundlag

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	1.749	1.223
	<u>-69</u>	<u>-66</u>
	<u>1.680</u>	<u>1.157</u>
	<u>1.680</u>	<u>1.157</u>
	<u>1.680</u>	<u>1.157</u>

PENNEO

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

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

Maria Schmiegelow

Bestyrelse

På vegne af: Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: c1710914-6461-45a0-895e-a81b741c026b

IP: 93.160.xxx.xxx

2025-03-28 12:24:35 UTC



Kim Esben Stenild Højbye

Bestyrelsesformand

På vegne af: Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: 3b4bd11b-3b39-4281-9710-b5d772f55494

IP: 146.75.xxx.xxx

2025-03-28 13:52:40 UTC



Peter Schmiegelow

Direktør

På vegne af: Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: ps@schmiegelow.dk

IP: 96.0.xxx.xxx

2025-03-28 14:55:18 UTC

Nina Schmiegelow

Bestyrelse

På vegne af: Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: e3823a6a-1d46-43c3-8504-952c086029af

IP: 109.57.xxx.xxx

2025-03-29 11:38:30 UTC



Anders Thorhauge

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: d5a81952-aded-4d49-8a88-56811f5c56b1

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-03-31 06:53:49 UTC



Rasmus Berntsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: b8d76b10-1fe7-4dff-a99a-6aeb80315ca8

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-04-01 09:47:35 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

PENNEO

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

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

Peter Schmiegelow

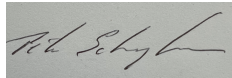
Dirigent

På vegne af: Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: ps@schmiegelow.dk

IP: 96.0.xxx.xxx

2025-04-01 10:21:10 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter