

**Demetra Fondsmæglerselskab A/S**  
**Bülowsgade 68, 4. sal**  
**8000 Aarhus C**  
**CVR-nr. 31870577**

**Årsrapport 2020**

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 29/04 - 2021

**Dirigent**

---

Svend Jørgen Jensen

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020	10
Balance pr. 31.12.2020	11
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
<b>Noter</b>	<b>14</b>

# Oplysninger om fondsmæglerselskabet

## Fondsmæglerselskab

Demetra Fondsmæglerselskab A/S

Bülowsgade 68, 4. sal

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31870577

Hjemsted: Aarhus

Telefon: 87 22 90 80

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

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

## Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen (Formand)

Tom Bundgaard

Peter Jensen

## Direktion

Jacob Møller Jensen

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Demetra Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.04.2021

## Direktion

Jacob Møller Jensen  
administrerende direktør

## Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen      Tom Bundgaard  
formand

Peter Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Demetra Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Demetra Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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 revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 29.04.2021

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at drive fondsmæglerselskab. Aktiviteterne kan opdeles i to hovedgrupper:

- 1) Personlig finansiel rådgivning
- 2) Investerings rådgivning for Investin Demetra

Selskabet har pr. 1. januar 2020 implementeret nye regnskabsregler for indregning og måling af husleje og leasingaktiver. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere beskrivelse af effekt ved implementeringen.

Selskabet er underlagt Finanstilsynet og har tilladelse til at drive fondsmæglerselskab.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

## Usædvanlige forhold

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 538 t.kr. mod 372 t.kr. i 2019, hvilket af ledelsen anses som tilfredsstillende.

Aktiviteterne i Demetra Fondsmæglerselskab er primært præget af Investin Demetra. Der er tale om en afdeling af Investeringsforeningen Investin, der administreres af Nykredit Portefølje Administration. Jyske Bank er marketmaker for investeringsforeningen. Demetra Fondsmæglerselskab fungerer som rådgiver omkring investering og forestår markedsføring. Administrerende direktør er Jacob Møller Jensen.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling, idet der ikke er oplevet væsentlig værdiforringelse i selskabets værdipapirer.

## Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes i 2021, at være på sammen niveau som 2020.

## Videnressourcer

Som vidensressource er særligt medarbejderne betydningsfulde for selskabets fremtidige indtjening. Det gælder specielt for så vidt angår medarbejdernes erfaring, faglige kompetencer, samt kontaktoverflader til de forskellige interessentgrupper omkring selskabet.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Særlige risici

Forretningsmæssige risici / Finansielle risici:

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige driftsrisici. Selskabets likviditet er placeret kontant i kreditinstitutter og i realkreditobligationer. Selskabet har ikke nogen rentebærende gæld.

### Forsknings og Udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet har udviklet en særlig konjunkturmodel, der i historisk sammenhæng har forecastet recessionerne i 2000 og i 2008. Modellen antyder nu, at en vendingsfase er på vej i den økonomiske udvikling. Opsvinget har varet siden 2009.

### Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

### Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 18.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet har udbetalt 1.000 t.kr. i ekstraordinært udbytte for regnskabsåret 2020.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteindtægter	6	77	57
Renteudgifter	7	(29)	(37)
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>48</b>	<b>20</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		2.832	2.967
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	5	<b>2.880</b>	<b>2.987</b>
Kursreguleringer	8	17	36
Andre driftsindtægter		126	144
Udgifter til personale og administration	9	(2.328)	(2.671)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(5)	(24)
<b>Resultat før skat</b>		<b>690</b>	<b>472</b>
<b>Skat</b>	10	<b>(152)</b>	<b>(100)</b>
<b>Årets resultat og totalindkomst</b>		<b>538</b>	<b>372</b>

## Balance pr. 31.12.2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	617	2.627
Obligationer til dagsværdi		2.970	1.156
Øvrige materielle aktiver	12	0	5
Udskudte skatteaktiver	13	9	11
Andre aktiver		271	196
Periodeafgrænsningsposter		98	89

**Aktiver i alt** **3.965** **4.084**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre passiver		704	410
Skyldig skat		150	101
<b>Gæld i alt</b>		<b>854</b>	<b>511</b>
Aktiekapital	14	2.250	2.250
Overført overskud eller underskud		861	1.323
Foreslået udbytte		0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.111</b>	<b>3.573</b>

**Passiver i alt** **3.965** **4.084**

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 15-19

## Egenkapitalopgørelse for 2020

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Udbetalt udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>2.250</b>	<b>1.323</b>	<b>0</b>	<b>3.573</b>
Årets resultat	0	538	0	538
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	-1.000	0	-1.000
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>2.250</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>3.111</b>
<b>Egenkapital 01.01.2019</b>	<b>2.250</b>	<b>951</b>	<b>0</b>	<b>3.201</b>
Årets resultat	0	372	0	372
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>2.250</b>	<b>1.323</b>	<b>0</b>	<b>3.573</b>

## Noteoversigt

### Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

### Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

### Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Udskudt skat
14. Aktiekapital

### Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder
19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019.

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

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2019 ændret vedrørende indregning og måling af leasingaktiver og forpligtelser. Den nye anvendte regnskabspraksis på området betyder, at der ikke længere sondres mellem operationelle og finansielle leasingaktiver. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på årets regnskab, da selskabet ikke har indgået aftaler om leasing af aktiver, som har en løbetid på over 12 måneder. Ændringen har derfor ikke medført ændring i selskabets resultat eller egenkapital, og sammenligningstal ikke er tilrettet, og reglerne dermed er implementeret med virkning pr. 1. januar 2020.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Demetra Fondsmæglerselskab A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 19.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

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

### Balancen

#### Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markededata.

## Noter

### 2. Kapitalforhold og solvens

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	3.111	3.573
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	0	0
Skatteaktiver	(9)	(11)
Forsigtig værdiansættelse	0	0
Andre fradrag	0	0
Foreslået udbytte	0	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>3.102</b>	<b>3.562</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>3.102</b>	<b>3.562</b>
Supplerende kapital	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.102</b>	<b>3.562</b>

#### Risikoeksponering

Kapitalkrav i henhold til lov om finansiel virksomhed og CRR, artikel 95, stk. 2:

Samlet risikoeksponering (REA)	7.167	8.344
Solvenskrav 8 % af samlet risikoeksponering (REA)	573	667
Minimumskapital (2017: 50 t. EUR)*	573	667

\* Minimumskapitalkrav til aktiekapitalen er fra 1. januar 2017 faldet fra 300 t. EUR til 50 t. EUR. Grundet dette fald er det 25% af selskabets faste omkostninger, som er minimumskapitalkravet pr. 31.12.2020.

## Noter

### 3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

#### Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavende hos kreditinstitutter samt foretagne investeringer.

#### Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opfølgelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

#### Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

#### Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it, forsikringsmæssig afdækning af risici, samt it-beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

## Noter

### 4. Femårsoversigt

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettorente- og gebyrindtægter	2.880	2.987	3.081	3.064	3.409
Kursreguleringer	17	36	9	(16)	39
Andre driftsindtægter	126	144	128	158	566
Udgifter til personale og administration	2.328	2.671	2.585	3.309	3.425
Årets resultat	538	372	477	(98)	449
<b>Balance</b>					
Egenkapital	3.111	3.573	3.201	3.724	3.822
Aktiver i alt	3.965	4.084	3.577	4.112	4.328
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	5,20	4,46	3,86	3,11	1,71
Kapitalprocent	54,01%	42,82%	39,60%	24,90%	14,73%
Kernekapitalprocent	54,13%	42,82%	39,60%	24,90%	14,73%
Egenkapitalforrentning før skat	19,31%	14,62%	22,61%	-3,17%	16,18%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,06%	11,62%	17,51%	-2,57%	12,48%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30	1,18	1,24	0,96	1,16

Stigningen i kapital- og kernekapitalprocenten fra 2016 til 2017 skyldes, at de faste omkostninger fra 2015 til 2016 er betydeligt nedbragt.

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

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

## Noter

	2020	2019
<b>6. Renteindtægter</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Obligationer	77	32
Øvrige renteindtægter	0	21
Garantiprovision	0	4
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>77</b>	<b>57</b>

	2020	2019
<b>7. Renteudgifter</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Obligationer	16	26
Kreditinstitutter og centralbanker	11	11
Øvrige renteudgifter	2	0
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>29</b>	<b>37</b>

	2020	2019
<b>8. Kursreguleringer</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Urealiserede kursreguleringer på obligationer	17	4
Realiserede kursgevinster på obligationer	0	32
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>17</b>	<b>36</b>

## Noter

	2020	2019
<b>9. Udgifter til personale og administration</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
<b>Direktion</b>		
<b>Fast løn</b>		
Jacob Møller Jensen (tiltrådt: 24.06.2015)	0	0
Bestyrelsen (udelukkende fast):		
Svend Jørgen Jensen	0	0
Tom Bundgaard	10	10
Peter Jensen	25	25
<b>I alt</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	1.169	1.269
Pension	63	75
Andre udgifter til social sikring	17	19
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	188	203
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>1.437</b>	<b>1.566</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	<b>856</b>	<b>1.070</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>2.328</b>	<b>2.671</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 2

*Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør og bestyrelse ikke er øvrige medarbejdere ansat med indflydelse på risikoprofilen.*

	2020	2019
<b>Revisionshonorar</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision af årsregnskabet	62	62
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	139	121
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>201</b>	<b>183</b>

## Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
<b>10. Skat</b>		
Aktuel skat	(150)	(101)
Ændring i udskudt skat	(2)	1
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>(152)</b>	<b>(100)</b>
Udskudt skatteaktiv:		
Fremførbart underskud	0	0
Øvrige materielle aktiver	9	11
	<b>9</b>	<b>11</b>
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0,1%	-0,9%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,1%</b>	<b>21,1%</b>

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

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
<b>11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
<b>Anfordring</b>		
Til og med 3 måneder	617	2.627
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	617	2.627
<b>I alt</b>	<b>617</b>	<b>2.627</b>

## Noter

Driftsmidler og inventar:

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
<b>12. Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	414	414
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>414</b>	<b>414</b>
Af- og nedskrivninger primo	(409)	(385)
Årets afskrivninger	(5)	(24)
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(414)</b>	<b>(409)</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

## 13. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
<b>2020</b>					
Materielle anlægsaktiver	11	0	(2)	0	9
<b>I alt</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

Heraf regulering af tidligere års skat t.kr. 0

## Noter

	2020	2019
14. Aktiekapital	t.kr.	t.kr.
Aktiernes antal i 2.250.000 stk. a 1 kr.	2.250	2.250

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2020	2019
15. Eventualforpligtelser	t.kr.	t.kr.
<b>Garantier mv.</b>		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	82	84
Opsigelsesperioder for lejekontrakter	97	192
<b>I alt</b>	<b>179</b>	<b>276</b>

Undtagelsesbestemmelsen i IFRS 16 er benyttet, hvorfor lejekontrakter ikke er indregnet i regnskabet. Den årlige ikke indregnede lejeomkostning udgør 193 t.kr.

## 16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Der er ingen nærtstående parter med indflydelse over selskabet.

### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Demetra Analyse A/S	Fælles ejer gennem S.J.J. Invest Silkeborg ApS	Diverse delte omkostninger
Kiloo Ventures A/S	Direktør er ejer af Kiloo Ventures A/S	Udlejning af personale og administrationsaftale
Kiloo Properties A/S	Direktør er ejer af Kiloo Properties A/S	Leje af kontorlokaler og omkostninger i tilknytning hertil

## 17. Aktionærforhold

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

- S.J.J. Invest Silkeborg ApS
- Kiloo Ventures A/S

## Noter

### 18. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

#### Jacob Møller Jensen

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

Hulbæk Møllegård ApS	Direktør
Autokompagniet ApS	Direktør
Vantage Capital ApS	Direktør
Massive Leasing ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Properties ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Capital A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Ventures A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Play ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Massive Motorsport ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Katoni ApS	Bestyrelsesformand
Manatee ApS	Bestyrelsesformand
Phonetrade ApS	Bestyrelsesformand
Zpey ApS	Bestyrelsesformand
OBD Safe ApS	Bestyrelsesformand

#### Peter Jensen

Peter Jensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

PJ Invest Aarhus1 ApS	Direktør
-----------------------	----------

#### Tom Bundgaard

Tom Bundgaard er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover har han ingen ledelseshverv.

#### Svend Jørgen Jensen

Svend Jørgen Jensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

ReMed ApS	Direktør
Demetra Analyse ApS	Direktør
S.J.J. Invest Silkeborg ApS	Direktør
Massive Leasing ApS	Bestyrelsesformand
Kiloo Properties ApS	Bestyrelsesformand
Kiloo A/S	Bestyrelsesformand
Kiloo Capital A/S	Bestyrelsesformand
Kiloo Ventures A/S	Bestyrelsesformand
Kiloo Play ApS	Bestyrelsesformand
Tjørntved A/S	Bestyrelsesmedlem
Phonetrade ApS	Bestyrelsesmedlem

## Noter

### 19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

#### Resultatopgørelsen

##### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

## Noter

### Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

### Skat

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

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

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

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

## Balancen

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

### Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar

5 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

#### **Andre aktiver**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter (aktiver)**

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

#### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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

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

## **Noter**

### **Egenkapital**

#### ***Foreslået udbytte***

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

### **Hoved- og nøgletal**

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

# 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.”

## Morten Gade Steinmetz

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:59926542

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-05-06 12:57:09Z

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-747902831436

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-05-06 13:09:10Z

NEM ID 

## Peter Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-831140732350

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-05-06 19:22:19Z

NEM ID 

## Tom Bundgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-336642723418

IP: 87.52.xxx.xxx

2021-05-07 13:30:30Z

NEM ID 

## Svend Jørgen Jensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-215547625263

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-05-10 10:24:50Z

NEM ID 

## Svend Jørgen Jensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-215547625263

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-05-10 10:24:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: KOLDH-EWXXKB-TYZYD-0GANH-3IAWO-DWPCM

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>. 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>