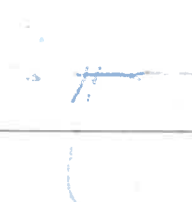


Demetra Fondsmæglerselskab A/S
Bülowsgade 68, 4. sal
8000 Aarhus C
CVR-nr. 31870577

Årsrapport 2018

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 14/03 - 2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	14

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

E-mail: 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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 14.03.2019

Direktion

Jacob Møller Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen
formand

Tom Bundgaard

Peter Jensen
Peter Jensen

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1 januar - 31 december 2018 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 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1 januar - 31 december 2018

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 14.03.2019

Direktion

Jacob Møller Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen
formand

Peter Jensen
Peter Jensen

Tom B...

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 14.03.2019

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 tre hovedgrupper:

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

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 477 t.kr. mod +98 t.kr. i 2017. Resultatet er væsentligt påvirket af at selskabet er flyttet til billige kontorlokaler.

Fondsmæglerselskabets årsresultatet er som forventet.

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.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes i 2019, at være på samme niveau som 2018.

Videnressourcer

Som videnressource er særligt medarbejderne betydningsfulde for selskabets fremtidige indtjening. Det gælder specielt for så vidt angår medarbejdernes erfaring, faglige kompetencer, samt kontakflader 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. Selskaber 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 udbetaler 0 t.kr. i udbytte for regnskabsåret 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	26	32
Renteudgifter	7	(10)	(16)
Netto renteindtægter		16	16
<hr/>			
Gebyrer og provisionsindtægter		3.081	3.064
Netto rente- og gebyrindtægter	5	3.097	3.080
Kursreguleringer	8	9	(16)
Andre driftsindtægter		128	158
Udgifter til personale og administration	9	(2.585)	(3.309)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(33)	(34)
Resultat før skat		616	(121)
Skat	10	(139)	23
Årets resultat og totalindkomst		477	(98)

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	2.191	2.585
Obligationer til dagsværdi		864	1.017
Øvrige materielle aktiver	12	29	62
Aktuelle skatteaktiver		33	10
Udskudte skatteaktiver	13	10	31
Andre aktiver		347	309
Periodeafgrænsningsposter		103	98

Aktiver i alt		3.577	4.112
----------------------	--	--------------	--------------

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Andre passiver		376	388
Gæld i alt		376	388

Aktiekapital	14	2.250	2.250
Overført overskud eller underskud		951	474
Foreslået udbytte		0	1.000
Egenkapital i alt		3.201	3.724

Passiver i alt		3.577	4.112
-----------------------	--	--------------	--------------

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

15-19

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Udbetalt udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	2.250	474	0	2.724
Årets resultat	0	477	0	477
Egenkapital 31.12.2018	2.250	951	0	3.201
Egenkapital 01.01.2017	2.250	1.572	0	3.822
Årets resultat	0	(1.098)	1000	(98)
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2017	2.250	474	1.000	3.724

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. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstindkomstoppgørelse

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 2017.

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

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

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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	3.201	3.724
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	0	0
Skatteaktiver	(10)	(31)
Forsigtig værdiansættelse		
Andre fradrag		
Foreslået udbytte	0	(1000)
Egentlig kernekapital	3.191	2.693
Kernekapital	3.191	2.693
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	3.191	2.693

Risikoeksponering

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

Samlet risikoeksponering (REA)	8.077	10.812
Solvenskrav 8 % af samlet risikoeksponering (REA)	646	865
Minimumskapital (2017: 50 t. EUR)*	646	865

* 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. 31.12.2018.

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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	3.081	3.064	3.409	3.925	4.067
Kursreguleringer	9	(16)	39	(53)	62
Andre driftsindtægter	128	158	566	4.521	4.137
Udgifter til personale og administration	2.585	3.309	3.425	8.258	6.064
Årets resultat	477	(98)	449	73	1.603
Balance					
Egenkapital	3.201	3.724	3.822	3.373	4.300
Aktiver i alt	3.577	4.112	4.328	4.795	6.344
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	3,86	3,11	1,71	1,50	1,47
Kapitalprocent	39,60%	24,90%	14,73%	17,6%	25,4%
Kernekapitalprocent	39,60%	24,90%	14,73%	17,6%	25,4%
Egenkapitalforrentning før skat	22,61%	-3,17%	16,18%	2,8%	61,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,51%	-2,57%	12,48%	1,9%	45,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24	0,96	1,16	1,01	1,35

Faldet i kapital- og kernekapitalprocenten i 2014 skyldes overgangen til CRR (EU's forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber). 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 afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Noter

6. Renteindtægter	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Obligationer	26	32
Renteindtægter i alt	26	32

7. Renteudgifter	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	9	5
Øvrige renteudgifter	1	11
Renteudgifter i alt	10	16

8. Kursreguleringer	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Obligationer	9	(16)
Kursreguleringer i alt	9	(16)

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Direktion		
Fast løn		
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
I alt	35	35
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	1.252	1.229
Pension	73	75
Andre udgifter til social sikring	17	17
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	193	184
Personaleudgifter i alt	1.535	1.505
Øvrige administrationsudgifter	1.015	1.769
Udgifter til personale og administration i alt	2.585	3.309

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 3

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	62	62
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	94	117
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	156	179

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Skat		
Aktuel skat	(118)	0
Ændring i udskudt skat	(21)	23
Skat af årets resultat	(139)	23
Udskudt skatteaktiv:		
Fremførbart underskud	0	23
Øvrige materielle aktiver	10	8
	10	31
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	1,2%	3%
Effektiv skatteprocent	23,2%	25%

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	2.191	2.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.191	2.585
I alt	2.191	2.585

Noter

Driftsmidler og inventar:

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	414	622
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	(208)
Kostpris ultimo	414	414
Af- og nedskrivninger primo	(352)	(526)
Årets afskrivninger	(33)	(34)
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	208
Af- og nedskrivninger ultimo	(385)	(352)
Bogført beholdning ultimo	29	62

13. Udskudt skat

2018	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.
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver	31	0	(21)	0	10
I alt	31	0	21	0	10

Heraf regulering af tidligere års skat t.kr. 0

Noter

14. Aktiekapital	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Aktiernes antal i 2.250.000 stk. a 1 kr.	2.250	2.250

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

15. Eventualforpligtelser

Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	11	11
Opsigelsesperioder for lejekontrakter	150	0
I alt	161	11

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 ApS	Fælles ejer gennem S.J.J. Invest Silkeborg	Administrationsaftale vedrørende husleje af lejede lokaler
Kompakt A/S	Direktør er ejer af Kompakt A/S	Udlejning af personale

17. Aktionærforhold

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

- S.J.J. Invest Silkeborg ApS
- Kompakt 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
Baboon ApS	Direktør
Vantage Capital ApS	Direktør
Massive Leasing ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Mandalay Properties ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Borneo A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kompakt A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Kiloo Play ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Massive Motorsport ApS	Bestyrelsesformand
Katoni ApS	Bestyrelsesformand
Manatee ApS	Bestyrelsesformand
Phonetrade ApS	Bestyrelsesformand

Peter Jensen

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

PJ Invest Aarhus ApS	Direktør
----------------------	----------

Tom Bundgaard

Torben 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
Ydernæs ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Massive Leasing ApS	Bestyrelsesformand
Mandalay Properties ApS	Bestyrelsesformand
Kiloo A/S	Bestyrelsesformand
Borneo A/S	Bestyrelsesformand
Kompakt A/S	Bestyrelsesformand
Tjørntved A/S	Bestyrelsesmedlem
K/S Ydernæs	Bestyrelsesmedlem
Phonetrade ApS	Bestyrelsesmedlem
Kiloo Play 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 posterings 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.