

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

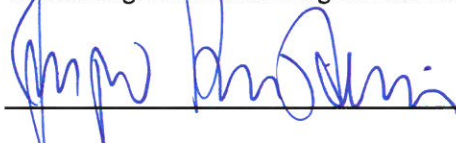
1105 København

CVR-nr. 38 87 86 03

Finanstilsynets reg. nr. 8323

Årsregnskab for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 06. marts 2019



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring	4
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskab	13-24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskab for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Spektrum Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

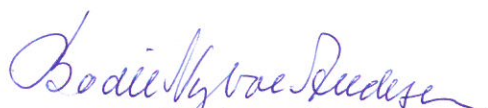
København den 06. marts 2019

Direktionen:



Søren Dal Thomsen

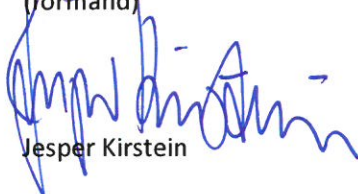
Bestyrelsen:



Bodil Nyboe Andersen
(formand)



Benedicte Vibe Christensen



Jesper Kirstein

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spektrum Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors erklæring

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors erklæring

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

København den 06. marts 2019

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Carsten Collin
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne9406

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab	Spektrum Fondsmæglerselskab A/S Kristen Bernikows Gade 6, 2 1105 København K
CVR-nr.:	38 87 86 03
Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december 2018
Hjemsted:	København
Telefon:	44 22 90 50
Internet:	spektrum.as
Bestyrelse	Bodil Nyboe Andersen, formand Benedicte Vibe Christensen Jesper Kirstein
Direktion	Søren Dal Thomsen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg
Pengeinstitut	Nykredit Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Rådgivningen afsættes til danske kunder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har i løbet af 2018 konstateret, at man grundet en fejl har indregnet visse provisionsindtægter i 2018, men som reelt kan henføres til regnskabsåret for 2017. Dette beløber sig til kr. 326.052.

Den opgjorte fejl betyder, at selskabets netto rente- og gebyrindtægter under resultatopgørelsen påvirkes og korrigeres positivt med kr. 326.052 og årets resultat for 2017 korrigeres positivt med kr. 254.321. I balancen påvirkes selskabets aktiver med kr. 326.052 samt egenkapital pr. 31. december 2017 med kr. 254.321.

Sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter er tilpasset, som om fejlen ikke var begået.

Redegørelse for udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 34.136 før skat og et overskud på kr. 5.349 efter skat. Selskabets balance udviser pr. 31. december 2018 en egenkapital på kr. 7.176.537. Bestyrelsen indstiller af der ikke udbetales udbytte for året

Resultatet er ikke som forventet ved seneste årsrapport. Det er ikke tilfredsstillende, men acceptabelt set i lyset af, at 2018 har været et investeringsår og etableringen af den alternative investeringsforening K Alternative Private Debt har trukket ud og derfor først giver indtjening i 2019. Herudover har ansættelsen af ny administrerende direktør i slutningen af 2017 medført naturlige omkostningsstigninger, der forventes at tjene sig ind i løbet af det kommende år.

Hoved- og nøgletal fremgår af note 12 til årsrapporten.

Forskellige risici

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

Selskabet har ikke afholdt forsknings- og udviklingsaktiviteter/viden ressourcer i året.

Forventet udvikling

Baseret på det fundament af nye kunder, der er skabt i 2018, ansættelsen af en dedikeret medarbejder på salg i første kvartal 2019 samt et øget fokus på servicering af eksisterende og nye kunder forventer selskabet en stigende omsætning i 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

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

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Renteindtægter	2	33.089	27.281
Renteudgifter	3	32.360	6.833
Nettorenteindtægter		729	20.448
Gebyrer og provisionsindtægter	4	14.301.050	14.876.341
Netto rente- og gebyrindtægter		14.301.779	14.896.789
Udgifter til personale og administration	5	14.267.643	13.243.787
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
Resultat før skat		34.136	1.653.002
Skat	6	28.787	378.813
Årets resultat		5.349	1.274.189
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		5.349	1.274.189
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabet		0	600.000
Overført til næste år		5.349	674.189
I alt		5.349	1.274.189

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u>
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	2.148.284	300.095
Immaterielle aktiver		3.550.000	3.550.000
Andre aktiver	8	6.881.884	5.761.379
Periodeafgrænsningsposter		51.817	0
Aktiver i alt		<u>12.631.984</u>	<u>9.611.474</u>
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		16.759	4.161
Aktuel skatteforpligtelse		89.118	378.813
Andre passiver	9	4.557.169	676.311
Gæld i alt		<u>4.663.047</u>	<u>1.059.285</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	792.400	781.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>792.400</u>	<u>781.000</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		2.000.000	2.000.000
Overkurs ved emission		4.497.000	4.497.000
Overført resultat		679.537	674.189
Foreslået udbytte		0	600.000
Egenkapital i alt	10	<u>7.176.537</u>	<u>7.771.189</u>
Passiver i alt		<u>12.631.984</u>	<u>9.611.474</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	11		
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	12		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Ledelserhverv for direktionen og bestyrelsen	15		
Aktionærforhold	16		
Særlige ricisi og risikostyring	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse 31. december 2018

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Overkursfond</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	2.000.000	0	4.497.000	0	6.497.000
Periodens resultat	0	419.868	0	0	419.868
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	600.000	600.000
Egenkapital 1. januar 2018	2.000.000	419.868	4.497.000	600.000	7.516.868
Regulering af egenkapital som korrektion af fejl		254.321			254.321
Egenkapital 1. januar 2018	2.000.000	674.189	4.497.000	600.000	7.771.189
Periodens resultat	0	5.349	0	0	5.349
Udlodning til ejere	0	0	0	-600.000	-600.000
Egenkapital 31. december 2018	2.000.000	679.537	4.497.000	0	7.176.537

Noter til årsrapport

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabet er godkendt af Finanstilsynet til at drive fondsmæglervirksomhed.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

Resultatopgørelsen

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

Gebyr og provisionsindtægter

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

Væsentlige fejl.

Ledelsen har i løbet af 2018 konstateret, at man grundet en fejl har indregnet visse provisionsindtægter i 2018, men som reelt kan henføres til regnskabsåret for 2017. Dette beløber sig til kr. 326.052.

Den opgjorte fejl betyder, at selskabets netto rente- og gebyrindtægter under resultatopgørelsen påvirkes og korrigeres positivt med kr. 326.052 og årets resultat for 2017 korrigeres positivt med kr. 254.321. I balancen påvirkes selskabets aktiver med kr. 326.052 samt egenkapital pr. 31. december 2017 med kr. 254.321.

Noter til årsrapport

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Øvrige immaterielle aktiver

Goodwill er optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Andre passiver

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

Nøgletal

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

Udbytte

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

Noter til årsrapport

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
2 Renteindtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede selskaber	33.089	27.281
Renteindtægter, i alt	<u>33.089</u>	<u>27.281</u>
3 Renteudgifter		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	22.214	0
Øvrige renteudgifter	10.146	6.833
Renteudgifter, i alt	<u>32.360</u>	<u>6.833</u>
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Investeringsrådgivning mv.	14.301.050	14.876.341
I alt	<u>14.301.050</u>	<u>14.876.341</u>

Netto rente- og gebyrindtægterne hidrører fra Danmark. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.

5 Personale- og administrationsomkostninger

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Vederlag til bestyrelsen:

Lønninger og vederlag til bestyrelsen (udelukkende fast løn)

- Bodil Nyboe Andersen (formand)	75.000	75.000
- Benedicte Vibe Christensen	50.000	29.167
- Jesper Kirstein	50.000	50.000
- Carsten Pals	25.000	50.000
	<u>200.000</u>	<u>204.167</u>

Vederlag til direktionen:

Fast del	3.118.677	2.686.844
Variabel del	0	0
	<u>3.118.677</u>	<u>2.686.844</u>

Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt	<u>3.318.677</u>	<u>2.891.011</u>
---	------------------	------------------

Noter til årsrapport

5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
Personaleomkostninger:		
Lønninger til øvrige ansatte	6.039.206	4.772.958
Pension	1.071.356	1.000.471
Social sikring	20.791	-115.013
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	223.367	48.633
Personaleomkostninger, i alt	<u>7.354.720</u>	<u>5.707.049</u>
Samlet personaleomkostninger incl. bestyrelse og direktion	<u>10.673.397</u>	<u>8.598.060</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>3.594.247</u>	<u>4.645.727</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>14.267.643</u>	<u>13.243.787</u>
Virksomhedens gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden.	<u>11</u>	<u>11</u>

Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelse	3	4
Direktion	1	1
Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	<u>1</u>	<u>1</u>
I alt	<u>5</u>	<u>6</u>

Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:

Søren Dal Thomsen, adm. Direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.118.677	459.917
Jesper Kirstein, tidl. Direktør Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	0	2.226.927
Jesper Kirstein, tidl. Direktør Kirstein A/S	0	742.309
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand	150.000	150.000
Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem	100.000	58.333
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Carsten Pals, Bestyrelsesmedlem	50.000	100.000
Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt	<u>3.518.677</u>	<u>3.837.486</u>

Noter til årsrapport

5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	56.200	55.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	121.922
Andre ydelser	0	5.500
Skatterådgivning	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>56.200</u>	<u>182.422</u>

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

6 Skat

Aktuel skat	17.387	378.813
Udskudt skat	<u>11.400</u>	<u>0</u>
Årets skat	<u>28.787</u>	<u>378.813</u>

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

Den udgiftsførte skat kan specificeres således:

Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	7.510	363.660
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	21.277	15.153
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-11.400	0
Beregnet skat for regnskabsperioden	<u>17.387</u>	<u>378.813</u>

Effektiv skatteprocent, i alt	<u>50,94%</u>	<u>22,92%</u>
-------------------------------	---------------	---------------

Udskudte skatteforpligtelser:

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

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

Udskudt skat vedrører:

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

Noter til årsrapport

7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2018	2017
	kr.	kr.
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	2.148.284	300.095
Tilgodehavender i alt	<u>2.148.284</u>	<u>300.095</u>
8 Andre aktiver		
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	6.790.948	4.171.283
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	1.120.819
Tilgodehavende moms	0	439.846
Andre tilgodehavender	90.936	29.431
Andre aktiver i alt	<u>6.881.884</u>	<u>5.761.379</u>
9 Andre passiver		
Gæld tilknyttede virksomheder	560.183	0
Gæld moms	249.191	0
Anden gæld	3.747.795	676.311
Andre passiver i alt	<u>4.557.169</u>	<u>676.311</u>

10 Egenkapital

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

Noter til årsrapport

	<u>2018</u> tkr.	<u>2017</u> tkr.
11 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag		
Egenkapital	7.177	7.517
Immaterielle aktiver fratrukket udskudt skat	-2.758	-2.769
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>-600</u>
Egentlig kernekapital	4.419	4.148
Kapitalgrundlag	<u>4.419</u>	<u>4.148</u>
Minimumskapitalkrav		
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	<u>372</u>	<u>372</u>
Solvensprocent		
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksponering mod institutter	430	60
Eksponering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	<u>6.791</u>	<u>5.292</u>
Vægtede poster i alt	<u>7.221</u>	<u>5.352</u>
Faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration	<u>14.268</u>	<u>13.244</u>
Faste omkostninger i alt	<u>14.268</u>	<u>13.244</u>
25 % heraf	<u>3.567</u>	<u>3.311</u>
Risikoeksponering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	<u>44.586</u>	<u>41.387</u>
Kapitalkrav, 8% af risikoeksponering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordning	<u>3.567</u>	<u>3.311</u>

Noter til årsrapport

12 Hoved- og nøgletal

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

Da det er selskabets andet regnskabsår, indeholder oversigten kun 2 års hoved- og nøgletal.

Noter til årsrapport

13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

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

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

14 Nærtstående parter

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

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

Transaktioner med nærtstående parter:

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

Samhandlen er foregået på markedsæssige vilkår.

Ejerforhold:

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

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

Noter til årsrapport

15 Ledelseshverv - direktion

Søren Dal Thomsen

Bestyrelsesmedlem i:

Sodemann Invest A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 25 05 28 89
Bamboh ApS - bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 36 70 04 91
BAMBOH INVEST ApS – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 38 04 15 25
Bamboh Co-Investments ApS – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 39 79 79 09
K Alternative Private Debt K/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 40 11 63 03

Øvrige hverv:

Kirstein Agg. Holding A/S – direktør, CVR-nr. 38 71 15 63
KAI 1 FAIF ApS – medejer, CVR-nr. 38 73 00 96
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – adm. direktør, CVR-nr. 38 87 86 03
Dal Thomsen Holding ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 38 88 35 93
Lemon Invest ApS – direktør og medejer, CVR-nr. 39 14 47 86
Dal Thomsen Ejendomme ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 58 58 04

Ledelseshverv - bestyrelse

Bodil Nyboe Andersen

Kirstein Holding A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 25 43 96 94
Kirstein Agg. Holding A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 38 71 15 63
Kirstein A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 28 86 24 31
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 38 87 86 03
KNI A/S, Grønland – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 16 60 73 98, Reg. nr. 209.713

Benedicte Vibe Christensen

Kirstein Holding A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 25 43 96 94
Kirstein Agg. Holding A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 38 71 15 63
Kirstein A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 28 86 24 31
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 38 87 86 03

Øvrige hverv:

Bestyrelsesmedlem og Treasurer i Friends of Reach Out's HIV/AIDS Africa Initiative Inc (nonprofit donor organization i USA (www.friendsofreachout.org)).

Noter til årsrapport

15 Ledelseserhverv - bestyrelse, fortsat

Jesper Kirstein

Kirstein Holding A/S – direktør, bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 25 43 96 94

Kirstein Agg. Holding A/S – adm. direktør, bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 38 71 15 63

Kirstein A/S – bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 28 86 24 31

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 38 87 86 03

KAI 1 FAIF ApS – direktør og medejer, CVR-nr. 38 73 00 96

KAI 1 GP ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 38 74 66 34

KAPD GP ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 52 98 58

KAPD FAIF ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 53 45 76

K Alternativ Private Debt K/S – formand og ejer, CVR-nr. 40 11 63 03

Noter til årsrapport

16 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

Kirstein Agg. Holding A/S
Kristen Bernikows Gade 6,2
1105 København K
CVR-nr. 38711563
Hjemstedskommune: København

17 Særlige risici og risikostyring

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

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

Der henvises til afsnittet "Forskellige risici" i ledelsesberetningen.

18 Koncernforhold

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