

Garanti Invest A/S
CVR-nr. 28518714
Kingosvej 1
2630 Taastrup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2016

Dirigent

Navn: Lise Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Garanti Invest A/S
Kingosvej 1
2630 Taastrup

CVR-nr.: 28518714
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 38414250
Telefax: 38414262
Hjemmeside: www.garanti-invest.dk
E-mail: sekretariat@garanti-invest.dk

Bestyrelse

Per Noesgaard, formand
Henrik Lind-Grønbæk
Niels Solon

Direktion

Gert Tougaard

Bank

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Garanti Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 02.03.2016

Direktion

Gert Tougaard

Bestyrelse

Per Noesgaard
formand

Henrik Lind-Grønbæk

Niels Solon

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Garanti Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Garanti Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 02.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Henrik A. Laursen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at drive virksomhed med udvikling og salg af koncepter for finansielle produkter, herunder garantiprodukter i form af blandt andet indekserede obligationer og lignende samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 4.842 t.kr. mod et underskud på 6.480 t.kr. sidste år.

Resultatet er påvirket af det lave renteniveau.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes en forbedring af driftsresultatet i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

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

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

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

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 valutakurs.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger, distribution og tab på debitorer.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Sparinvest Investment Solutions A/S, Sparinvest Property Investors A/S, Sparinvest Property Investors II A/S, ID-Sparinvest Filial af Sparinvest SA Luxembourg samt Sparinvest Holdings (begrænset skattepligtig i Danmark). Sambeskatningsindkomsten fordeles således, at selskaber med positiv skattepligtig indkomst betaler et sambeskatningsbidrag på 23,5% svarende til den betalbare skat, som om datterselskabet var særbeskattet. Datterselskaber med negativ skattepligtig indkomst modtager på tilsvarende vis et sambeskatningsbidrag.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		5.660.686	8.654.721
Andre eksterne omkostninger		<u>(2.790.341)</u>	<u>(3.296.132)</u>
Bruttoresultat		2.870.345	5.358.589
Personaleomkostninger	1	(7.957.785)	(8.794.402)
Af- og nedskrivninger		<u>(282.736)</u>	<u>(5.423.680)</u>
Driftsresultat		(5.370.176)	(8.859.493)
Andre finansielle indtægter		480.984	983.504
Andre finansielle omkostninger		<u>(363.440)</u>	<u>(470.204)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.252.632)	(8.346.193)
Skat af ordinært resultat	2	<u>410.147</u>	<u>1.865.753</u>
Årets resultat		<u>(4.842.485)</u>	<u>(6.480.440)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		(40.000.000)	0
Overført resultat		<u>35.157.515</u>	<u>(6.480.440)</u>
		<u>(4.842.485)</u>	<u>(6.480.440)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		875.559	1.158.295
Materielle anlægsaktiver	3	<u>875.559</u>	<u>1.158.295</u>
Anlægsaktiver		<u>875.559</u>	<u>1.158.295</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.220.673	2.464.802
Udskudt skat		357.682	1.289.905
Andre tilgodehavender		453.897	555.028
Tilgodehavende selskabsskat		1.342.370	0
Periodeafgrænsningsposter		265.030	247.238
Tilgodehavender		<u>3.639.652</u>	<u>4.556.973</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.585.250	27.299.415
Værdipapirer og kapitalandele		<u>15.585.250</u>	<u>27.299.415</u>
Likvide beholdninger		<u>8.387.149</u>	<u>39.834.428</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.612.051</u>	<u>71.690.816</u>
Aktiver		<u>28.487.610</u>	<u>72.849.111</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>7.029.976</u>	<u>51.872.461</u>
Egenkapital		<u>27.029.976</u>	<u>71.872.461</u>
Anden gæld		<u>1.457.634</u>	<u>976.650</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.457.634</u>	<u>976.650</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.457.634</u>	<u>976.650</u>
Passiver		<u>28.487.610</u>	<u>72.849.111</u>
Eventualaktiver	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	20.000.000	51.872.461	71.872.461
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(40.000.000)	(40.000.000)
Årets resultat	0	(4.842.485)	(4.842.485)
Egenkapital ultimo	<u>20.000.000</u>	<u>7.029.976</u>	<u>27.029.976</u>

Selskabskapitalen består af 200.000 kapitalandele med en værdi af 20.000.000.

Beholdningen af egne kapitalandele pr. 31.12.15 er 2.007 stk.

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	7.241.318	8.020.871
Pensioner	636.853	409.289
Andre omkostninger til social sikring	20.656	39.242
Andre personaleomkostninger	58.958	325.000
	7.957.785	8.794.402

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(1.342.370)	0
Ændring af udskudt skat	932.223	(1.865.753)
	(410.147)	(1.865.753)

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
3. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.340.782
Afgange	(927.102)
Kostpris ultimo	1.413.680
Af- og nedskrivninger primo	(1.182.487)
Årets afskrivninger	(282.736)
Tilbageførsel ved afgang	927.102
Af- og nedskrivninger ultimo	(538.121)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	875.559

4. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 866 t.kr. primært vedrørende skattemæssige underskud, som under hensyntagen til usikkerheden for udnyttelsen heraf inden for en 3-5 årig periode ikke er aktiveret.

Noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet samarbejder med Danske Andelskassers Bank A/S omkring prisstillelse og buffer på de udstedte papirer. Porteføljen udgjorde 24,7 mio.kr. pr. 31.12.15, og Garanti Invest A/S har en almindelig markedsmæssig kursrisiko på halvdelen heraf.

Selskabet har indgået en aftale om opnåelse af et givet salgsmål inden den 31.08.2017 mod afregning af provision til de implicerede parter. Denne eventuelle provision kan maksimeres til 3.648 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med Sparinvest Investment Solutions A/S, Sparinvest Property Investors A/S, Sparinvest Property Investors II A/S, Sparinvest SA's danske filial samt Sparinvest Holdings SE (begrænset skattepligtig i Danmark). Med Sparinvest SA's danske filial som administrationselskab hæfter selskabet begrænset og solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for arrangøraftale med KommuneKredit er stillet en bankkonto og et værdipapirdepot med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 på 15.585 t.kr.

7. Ejerforhold

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

Sparinvest Holding SE, Luxembourg