

Garanti Invest A/S

Kingosvej 1
2630 Taastrup
CVR-nr. 28518714

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.03.2019

Dirigent



Navn: Lise Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Garanti Invest A/S
Kingosvej 1
2630 Taastrup

CVR-nr.: 28518714
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Per Noesgaard
Niels Solon
Jørgen Filtenborg Søgaard-Andersen

Direktion

Gert Thougard

Bank

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

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 07.03.2019

Direktion



Gert Thougard

Bestyrelse



Per Nøesgaard



Niels Solon



Jørgen Filtenborg Sogaard-Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Garanti Invest A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Garanti Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

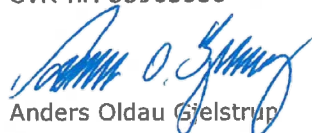
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 07.03.2019

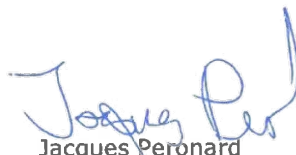
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10777



Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16613

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 398 t.kr. mod et underskud på 348 t.kr. sidste år.

Resultatet er påvirket af det lave renteniveau.

Årets resultat anses som tilfredsstillende set i lyset af markedsforholdene.

Forventet udvikling

Der forventes et driftsresultat i 2019 på niveau med 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Egne kapitalandele

Selskabskapitalen består af 200.000 kapitalandele med en værdi på 20.000 t.kr. Beholdning af egne aktier udgør 2.007 stk.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		345.545	521.118
Andre eksterne omkostninger		<u>(838.293)</u>	<u>(981.403)</u>
Bruttoresultat		(492.748)	(460.285)
Personaleomkostninger	1	1.778	(142.240)
Af- og nedskrivninger		<u>0</u>	<u>169.398</u>
Driftsresultat		(490.970)	(433.127)
Andre finansielle omkostninger		<u>(19.573)</u>	<u>(12.572)</u>
Resultat før skat		(510.543)	(445.699)
Skat af årets resultat	2	<u>112.319</u>	<u>98.054</u>
Årets resultat		(398.224)	(347.645)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(398.224)</u>	<u>(347.645)</u>
		(398.224)	(347.645)

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		345.546	521.118
Udskudt skat		0	121.695
Tilgodehavende selskabsskat		234.014	228.127
Tilgodehavender		579.560	870.940
Likvide beholdninger		19.225.873	19.345.217
Omsætningsaktiver		19.805.433	20.216.157
Aktiver		19.805.433	20.216.157

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		(214.567)	183.657
Egenkapital		19.785.433	20.183.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	32.500
Kortfristede gældsforpligtelser		20.000	32.500
Gældsforpligtelser		20.000	32.500
Passiver		19.805.433	20.216.157
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	183.657	20.183.657
Årets resultat	0	(398.224)	(398.224)
Egenkapital ultimo	20.000.000	(214.567)	19.785.433

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	0	125.631
Pensioner	0	11.666
Andre omkostninger til social sikring	(1.020)	379
Andre personaleomkostninger	(758)	4.564
	(1.778)	142.240
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	121.695	130.073
Refusion i sambeskatning	(234.014)	(228.127)
	(112.319)	(98.054)

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Sparinvest SA's danske filial og Sparinvest Investment Solutions A/S, med Sparinvest SA's danske filial som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat, samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for arrangøraftale med KommuneKredit er stillet en bankkonto med en samlet saldo på 16.084 t.kr. pr. 31.12.2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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 mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 anlægsaktiver 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger 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 SA's danske filial, Sparinvest Investment Solutions A/S, Sparinvest Property Investors A/S, Sparinvest Property Investors II A/S, samt Sparinvest Holdings SE (begrænset skattepligtig i Danmark), med Sparinvest SA's danske filial som administrationselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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, reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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