

Miranova Holding ApS

Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

CVR-nr. 31 61 94 67

Årsrapport for 2016

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 6/4 2017

Dirigent:



| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapital- og totalindkomstopgørelse - koncern | 13 |
| Egenkapital- og totalindkomstopgørelse - moderselskab | 14 |
| Noter | 15 - 31 |

Selskabet

Miranova Holding ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg
Telefon: 32 15 14 14
www.miranova.dk
E-mail: kontakt@miranova.dk
Hjemsted: Gladsaxe
CVR-nr.: 31 61 94 67

Bestyrelse

Jesper Dall (formand)
Michael Toft
Klaus Lauenborg Breitenstein

Direktion

Rune Wagenitz Sørensen

Datterselskaber

Miranova Fondsmæglerselskab A/S

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København
CVR: 33 96 35 56

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2016 for Miranova Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

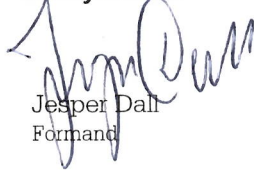
Søborg, den 6. april 2017

Direktionen



Rune Wagenitz Sørensen
Adm. Direktør

Bestyrelsen



Jesper Dall
Formand



Michael Toft



Klaus Lauenborg Breitenstein

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Miranova Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Miranova Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskab og 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 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 sammensværgelse, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom op oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 finansiell virksomhed.

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

København, den 6. april 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Miranova Holding ApS er et finansielt fondsmæglerholdingselskab, og selskabets eneste aktivitet er at eje aktierne i Miranova Fondsmæglerselskab A/S.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed omkring indregning og måling af de enkelte poster i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold og særlige risici

Holdingselskabet har i perioden ingen usædvanlige forhold eller særlige risici, som påvirker indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet er at være finansielt fondsmæglerholdingselskab.

Årets resultat på t.DKK 1.305 før skat anses som tilfredsstillende. Resultatet er på niveau med koncernens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Udviklingen i selskabet afhænger alene af udviklingen i Miranova Fondsmæglerselskab A/S, som er 100% ejet datterselskab til Miranova Holding ApS.

Indtjeningen for 2016 er afhængig af bibeholdelse af eksisterende kunder samt fortsat tilgang af nye kunder i datterselskabet Miranova Fondsmæglerselskab A/S.

Ledeshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledeshverv, som anført i note 16, hvortil henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktion er beskrevet i note 6, hvortil henvises.

Særlig risici

Først og fremmest er udviklingen på de finansielle markeder en risiko, idet disse påvirker kundernes afkast. Koncernens honorarmodel bygger på AuM således, at kunderne betaler honorar i forhold til deres AuM, men da koncernens honorar er på et lavt niveau påvirker udviklingen i de finansielle markeder i mindre grad indtjeningen i koncernen.

RISIKOOPLYSNINGER

Finansielle risici og politikker

Koncernen er eksponeret over for forskellige finansielle risici.

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af koncernens likviditet er § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed, da der ikke findes noget tilsvarende for fondsmæglerselskaber.

Kreditrisiko

Koncernen har en yderst begrænset kredit risiko, da koncernens honorarmodel bygger på forudbetaling af honorar fra kunderne. Herudover udgøres risiko af indestående i pengeinstitutter.

Koncernens valg af pengeinstitutter vurderes løbende og koncernen vil bl.a. ikke anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger indenfor rammerne af tilsynsdiamanten.

Markedsrisiko

Selskabet har ingen markedsrisiko, da selskabet alene placerer likviditet på anfordring i danske pengeinstitutter.

Operationel risiko

I henhold til Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, vurderes følgende risici:

Intern svig

Risikoen vurderes ikke relevant, bl.a. på grund af medarbejderaktionærer, interne kontroller og koncernen fysiske størrelse. Herudover er koncernen dækket af en direktions- og bestyrelsesforsikring.

Ekstern svig

Risikoen vurderes ikke relevant.

Ansættelsesvilkår

Risikoen vurderes ikke relevant. Koncernen er forsikret mod arbejdsskader mm.

Kunder, produkter

Kundehandler, hvor kunder i forbindelse med værdipapirhandler går i overtræk eller der handles et forkert værdipapir, som derfor skal tilbageføres med mulighed for kurstab.

Skader på fysiske aktiver

Koncernen ejer hverken bygninger eller møbler og lignende. IT-udstyr er dækket af forsikring.

Forretningsnedbrud og systemfejl

Tab som følge af systemnedbrud og lignende vurderes som minimal. Alle kundeoplysninger om positioner og beholdninger kan altid fremskaffes fra kundens pengeinstitut, hvis koncernens eget porteføljesystem går ned.

Ordreafvikling m.v.

Risiko for tab i forbindelse med fejl i indtastning og denne først opdages i forbindelse med den interne kontrol dagen efter handlens indgåelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte på selskabets generalforsamling.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|--|--|---------------|-----------------|---------------|------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | |
| 3 | Renteindtægter | 2 | 14 | 0 | 0 |
| 4 | Renteudgifter | -54 | -60 | -5 | 0 |
| | Netto renteindtægter | -52 | -46 | -5 | 0 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter | 8.609 | 7.083 | 0 | 0 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Nettorente- og gebyrindtægter | 8.557 | 7.037 | -5 | 0 |
| 6 | Udgifter til personale og administration | -7.177 | -6.082 | -95 | -66 |
| | Andre driftsindtægter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.093 | 700 |
| 10-11 | Af- og nedskrivninger | -75 | -123 | 0 | 0 |
| | Resultat før skat | 1.305 | 832 | 993 | 634 |
| 7 | Skat | -290 | -184 | 22 | 14 |
| | Årets resultat | 1.015 | 648 | 1.015 | 648 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| | Overført overskud | 1.015 | 648 | 1.015 | 648 |
| | I alt | 1.015 | 648 | 1.015 | 648 |

Egenkapital- og totalindkomstopgørelse - koncern

| Beløb i t.DKK | Anpartskapital | Overført resultat | I alt |
|-----------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| Egenkapital 01.01.15 | 193 | 2.672 | 2.865 |
| Årets resultat | 0 | 648 | 648 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 |
| Udlodning til ejere | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.15 | 193 | 3.320 | 3.513 |
| | | | |
| Egenkapital 01.01.16 | 193 | 3.320 | 3.513 |
| Kapitaltilskud | 2 | 99 | 101 |
| Årets resultat | 0 | 1.015 | 1.015 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 |
| Udlodning til ejere | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.16 | 195 | 4.434 | 4.629 |

Egenkapital- og totalindkomstopgørelse - moderselskab

| Beløb i t.DKK | Anpartskapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 01.01.15 | 193 | 2.672 | 2.865 |
| Årets resultat | 0 | 648 | 648 |
| Anden total indkomst | 0 | 0 | 0 |
| Udlodning til ejere | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.15 | 193 | 3.320 | 3.513 |
| Egenkapital 01.01.16 | 193 | 3.320 | 3.513 |
| Kapitaltilskud | 2 | 99 | 101 |
| Årets resultat | 0 | 1.015 | 1.015 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 |
| Udlodning til ejere | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.16 | 195 | 4.434 | 4.629 |

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansielle virksomheder, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste DKK 1.000.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og de virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse.

Det regnskab, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i det væsentlige i overensstemmelse med koncernens og moderselskabets regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomheden, og der er foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, mellemværender og udbytter.

Ved erhvervelse af virksomheder indregnes aktiver og forpligtelser til dagsværdi på erhvervelses tidspunkt. Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritets-interesser, særskilt.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet, som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskab 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.

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. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSEN**Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Gebyrindtægter omfatter indtægter vedrørende porteføljepleje.

Performance afhængige gebyrer indregnes, når selskabet har erhvervet ret hertil.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets 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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

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

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudt skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

BALANCEN**Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til kreditinstitutter.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af eventuel uafskrevet koncern-goodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerntinterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerntinterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

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. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger herunder eventuel stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetiden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

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

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 balancedagen men som vedrører en senere regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Nøgletal

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

2. Femårsoversigt (hoved- og nøgletal)

KONCERNENS HOVEDTAL

| Beløb i t.DKK | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

Resultat

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|--------|------|
| Nettorente og gebyrindtægter | 8.557 | 7.037 | 4.263 | 2.041 | 379 |
| Udgifter til personale og administration | 7.177 | 6.082 | 4.209 | 3.562 | 555 |
| Årets resultat | 1.015 | 648 | 387 | -1.531 | -200 |

| Beløb i t.DKK | 31.12.16 | 31.12.15 | 31.12.14 | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|

Balance

| | | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Egenkapital | 4.629 | 3.513 | 2.865 | 2.478 | 3.914 |
| Aktiver i alt | 5.666 | 6.397 | 4.454 | 3.927 | 4.266 |

| Beløb i t.DKK | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

Nøgletal

| | | | | | |
|---------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Solvensprocent | 23,84% | 201,92% | 225,70% | 223,52% | - |
| Kernekapitalprocent | 23,84% | 153,37% | 155,57% | 153,27% | - |
| Egenkapitalens forrentning før skat | 32,06% | 26,08% | -2,81% | -47,21% | -10,58% |
| Egenkapitalens forrentning efter skat | 24,94% | 20,31% | 14,50% | -47,21% | -10,58% |
| Indtjening pr. omkostningskrone (DKK) | 1,18 | 1,13 | 0,99 | 0,55 | -2,69 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK |

3. Renteindtægter

| | | | | |
|--|---|----|---|---|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 2 | 14 | 0 | 0 |
| I alt | 2 | 14 | 0 | 0 |

4. Renteudgifter

| | | | | |
|--|----|----|---|---|
| Renteudgifter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 5 | 0 |
| Ikke fradragsberettigede renter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige renteudgifter | 54 | 60 | 0 | 0 |
| I alt | 54 | 60 | 5 | 0 |

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK |
| 6. Udgifter til personale og administration | | | | |
| Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil: | | | | |
| Bestyrelse (udelukkende fast honorar): | | | | |
| Klaus Lauenborg Breitenstein | 240 | 240 | 0 | 0 |
| Jesper Dall | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Michael Toft | 40 | 40 | 0 | 0 |
| Bestyrelse i alt | 280 | 280 | 0 | 0 |
| Direktion (udelukkende fast løn): | | | | |
| Rune Wagenitz Sørensen | 993 | 736 | 0 | 0 |
| Paolo Astorri | 744 | 551 | 0 | 0 |
| Direktion i alt | 1.737 | 1.287 | 0 | 0 |
| Lønninger bestyrelse og direktion i alt | 2.017 | 1.567 | 0 | 0 |
| Personaleudgifter: | | | | |
| Lønninger | 2.565 | 2.100 | 0 | 0 |
| Pension | 24 | 24 | 0 | 0 |
| Andre udgifter til social sikring | 47 | 44 | 0 | 0 |
| Afgifter beregnet på grundlag af Personaleantallet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Personaleomkostninger i alt | 2.636 | 2.168 | 0 | 0 |
| Øvrige administrationsomkostninger | 2.524 | 2.347 | 95 | 66 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 7.177 | 6.082 | 95 | 66 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK |

6. Udgifter til personale og administration

- fortsat -

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i året (omregnet til heltidsbeskæftigede) | 6 | 6 | 0 | 0 |
|---|---|---|---|---|

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

| | | | | |
|-------------|---|---|---|---|
| Bestyrelsen | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Direktion | 1 | 1 | 1 | 1 |
| I alt | 4 | 4 | 4 | 4 |

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen. Direktionen og bestyrelsen har for 2016 modtaget hele lønnen som fast vederlag, og således ikke for 2016 været omfattet af incitamentsprogrammer eller andre variable.

Der er udover direktionen og bestyrelsen ikke øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK |

Revisionshonorar:

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|----|----|----|
| Lovpligtig revision af årsregnskab | 149 | 60 | 77 | 13 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|-----|----|----|----|
| Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision | 149 | 60 | 77 | 13 |
|--|-----|----|----|----|

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK | 2016 t.DKK | 2015 t.DKK |
| 7. Skat | | | | |
| Årets skat | -312 | 0 | 0 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 22 | -184 | 22 | 14 |
| Regulering tidligere år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat | -290 | -184 | 22 | 14 |
| Effektiv skatteprocent | | | | |
| Selskabsskattesats i Danmark | 22,0% | 23,5% | 22,0% | 23,5% |
| Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberet- tagede udgifter m.v. | -24,2% | 24,9% | -24,2% | -24,9% |
| Skatteprocent tidsmæssige afvigelser | -0,2% | -0,4% | -0,2% | -0,4% |
| Skat af årets resultat | -2,4% | -1,8% | -2,4% | -1,8% |

Uudnyttede skattemæssige underskud i koncernen vil blive udnyttet i takt med, at selskaberne i sambeskatningen opnår skattemæssige overskud.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK |
| 8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | | | |
| Anfordringstilgodehavender | 4.965 | 5.519 | 107 | 10 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 4.965 | 5.519 | 107 | 10 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK |
| 9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris pr. 01.01 | 0 | 0 | 4.150 | 4.150 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12 | 0 | 0 | 4.150 | 4.150 |
| Op- og nedskrivninger pr. 01.01 | 0 | 0 | -626 | -1.326 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 1.093 | 700 |
| Modtaget udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op- og nedskrivninger pr. 31.12 | 0 | 0 | 467 | -626 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12 | 0 | 0 | 4.617 | 3.524 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

| | Hjemsted | Ejerandel | Resultat | Egenkapital |
|---------------------------------|----------|-----------|----------|-------------|
| Miranova Fondsmæglerselskab A/S | Gladsaxe | 100,00% | 1.093 | 4.617 |

Aktiviteterne i Miranova Fondsmæglerselskab A/S omfatter uvildig diskretionær porteføljepleje samt investeringsrådgivning.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK | 31.12.16 t.DKK | 31.12.15 t.DKK |
| 10. Immaterielle aktiver | | | | |
| Kostpris pr. 01.01 | 328 | 328 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12 | 328 | 328 | 0 | 0 |
| Afskrivninger pr. 01.01 | 252 | 143 | 0 | 0 |
| Årets af- og nedskrivninger | 76 | 109 | 0 | 0 |
| Afskrivninger pr. 31.12 | 328 | 252 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12 | 0 | 76 | 0 | 0 |

11. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

| | | | | |
|---------------------------------|---|-----|---|-----|
| Immaterielle anlægsaktiver | 3 | -11 | 3 | 6 |
| Øvrige materielle anlægsaktiver | 4 | 5 | 0 | 0 |
| Skattemæssige underskud | 0 | 285 | 0 | 97 |
| I alt | 7 | 279 | 3 | 103 |

12. Efterstillede kapitalindskud

Selskabet har optaget ansvarligt konvertibelt lån t.DKK 1.000 mod udstedelse af konvertibelt gældsbrief.

Det ansvarlige konvertible lån er afdragsfrit frem til 2. januar 2019, hvor lånet forfalder til betaling. Lånet forrentes med en løbende rentesats svarende til 6% p.a.

Af koncernens efterstillede kapitalindskud er DKK 1 mio. indregnet i kapitalgrundlaget.

Lånet er med Finanstilsynets godkendelse indfriet i året og indgår herefter ikke længere i indregning af kapitalgrundlaget.

13. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 195.175 anparter med en pålydende værdi på DKK 1 i alt DKK 195.175. Alle anparter er fuldt ud indbetalt, og ingen anparter har særlige rettigheder.

Anparterne er ikke opdelt i klasser, og har de 4 foregående år udviklet sig således:

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------|------|------|------|------|------|
| Saldo primo | 193 | 193 | 193 | 187 | 125 |
| Kapitaludvidelse | 2 | 0 | 0 | 6 | 62 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 195 | 193 | 193 | 193 | 187 |

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|----------|----------|
| | t.DKK | t.DKK |

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

| | | |
|---|-----|-----|
| Øvrige garantier og forpligtelser | 14 | 180 |
| Indestående overfor Garantifonden for skyldnere og investorer | 267 | 454 |
| I alt | 281 | 634 |

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning, selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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

15. Risikoplysninger

Der henvises til afsnittet "Risikoplysninger" i ledelsesberetningen.

16. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med nedenstående parter. Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

16. Nærtstående parter - fortsat -

| Navn | Grundlag for indflydelse | Art og omfang af transaktioner |
|--------------------------------------|--------------------------|--|
| Miranova Fondsmægler- selskab A/S | Dattervirksomhed | Mellemregningstransaktioner som led i almindelig drift, herunder sambeskattingsbidrag. |
| Direktion | Ledelse | Løn mv. - se note 6 |
| Bestyrelse | Ledelse | Bestyrelseshonorar - se note 6 |
| Castello ApS | Indirekte ejer | Porteføljeforvaltningshonorar |
| Toft Trading ApS | Indirekte ejer | Porteføljeforvaltningshonorar |
| HUWA ApS | Indirekte ejer | Porteføljeforvaltningshonorar |
| Paolo Astorri | Indirekte ejer | Porteføljeforvaltningshonorar |
| Astorri Holding ApS | Indirekte ejer | Porteføljeforvaltningshonorar |

Ledelses- og tillidshverv**Direktionens ledelseshverv:****Rune Wagenitz Sørensen:**

Rune Wagenitz Sørensen er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

| | |
|---------------------------------|----------|
| RWS Holding ApS | Direktør |
| Miranova Fondsmæglerselskab A/S | Direktør |

Paolo Astorri:

Paolo Astorri er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

| | |
|---------------------|----------|
| Astorri Holding ApS | Direktør |
|---------------------|----------|

Bestyrelsens ledelseshverv:**Jesper Dall:**

Jesper Dall er formand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

| | |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Castello ApS | Direktør og bestyrelsesmedlem |
| Jesper Dall Holding ApS | Direktør |
| Miranova Fondsmæglerselskab A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Global Forest A/S | Bestyrelsesmedlem |

16. Nærtstående parter - fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv** - fortsat -:**Michael Toft:**

Michael Toft er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

| | |
|---------------------------------|-------------------------------|
| In-Wood A/S | Direktør og bestyrelsesmedlem |
| Toft Trading ApS | Direktør |
| Miranova Fondsmæglerselskab A/S | Bestyrelsesmedlem |

Klaus Lauenborg Breitenstein:

Klaus Lauenborg Breitenstein er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Miranova Fondsmæglerselskab A/S | Bestyrelsesformand |
| Assure Wealth Holding ApS | Direktør og bestyrelsesmedlem |
| Assure Wealth A/S | Direktør og bestyrelsesmedlem |
| Breitenstein Holding ApS | Direktør |
| Investeringselskabet af 20/1 2015 A/S | Direktør |
| Garda Capital Partners Copenhagen A/S | Bestyrelsesmedlem |

17. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

| | |
|--|---|
| Castello ApS Platanvej 60 5230 Odense M CVR-nr. 32 07 89 31 | Astorri Holding ApS Holmevej 19 2950 Vedbæk CVR-nr. 28 66 79 81 |
| RWS Holding ApS Guldagervej 20 2720 Vanløse CVR-nr. 32 78 29 22 | Jesper Dall Holding ApS Platanvej 60 5230 Odense M CVR-nr. 34 61 09 08 |

18. Koncernforhold

I koncernregnskabet for Miranova Holding ApS, som er både den største og mindste koncern der udarbejdes koncernregnskab for, indgår Miranova Fondsmæglerselskab A/S.

| | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| | t.DKK | t.DKK |

19. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag - koncernen

Kapitalkrav i henhold til lov om finansiel virksomhed § 170, stk. 3 (§ 125, stk. 2, nr. 1):

| | | |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Risikovægtede poster | 19.390 | 2.060 |
| Kapitalkrav, 8% af de vægtede aktiver | 1.551 | 165 |

Kapitalsammensætning:

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| Anpartskapital | 195 | 193 |
| Overført resultat | 4.434 | 3.320 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | -76 |
| Udskudte skatteaktiver | -7 | -279 |
| Kernekapital | 4.622 | 3.158 |
| Efterstillet kapitalindskud | 0 | 1.000 |
| Kapitalgrundlag | 4.622 | 4.158 |

