

**Investeringsrådgiver
Optimal Invest A/S**
Rustenborgvej 7 A, 2.
2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr. 33069685

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2018

Dirigent

Navn: Karsten Hannibal

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2017 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2017 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S
Rustenborgvej 7 A, 2.
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 33069685
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.optimalinvest.dk og www.optimalpension.dk
E-mail: info@optimalpension.dk

Bestyrelse

Peter Christian Schmiegelow, formand
Jesper Sandholt Ihlemann
Claus Marquard Djurslund Hansen

Direktion

Karsten Hannibal, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Investeringsrådgiver Optimal 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.04.2018

Direktion

Karsten Hannibal
administrerende direktør

Bestyrelse

Peter Christian Schmiegelow

formand

Jesper Sandholt Ihlemann

Claus Marquard Djurslund
Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 24.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Oldau Gjelstrup

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10777

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Investeringsforeninger til private og virksomheder i samarbejde med Nykredit Portefølje Administration og IFS Sebinvest, underleverandører af investeringsløsninger til uafhængige kapitalforvaltere og investeringsrådgivere, samt investeringsrådgivning til virksomheder, fonde og holdingselskaber. Vores opnåede afkastresultater er blandt de bedste i Europa og Danmark, hvilket er den bedste reklame for vores investeringsprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har fortsat den gode udvikling i 2017 og har leveret endnu et overskud. Bl.a. har vi,

- En vækst på ca. 40 % i vores nettoomsætning, og vi forvalter nu over 2 mia. kr. i vores investeringsforeningsafdelinger og diskretionære mandater.
- Fortsat et godt samarbejde med et større netværk af uafhængige rådgivere, der anbefaler vores investeringsforeningsafdelinger.
- Fortsat det gode samarbejde med en større kapitalforvalter om et fælles investeringskoncept.
- Nu 4 afdelinger med flotte Morningstar ratings (og 1 der endnu ikke har fået en Rating).

Vi har åbnet en ny livscyklusafdeling med 75 % aktier, så vi nu har en mere fyldstgørende investeringspalette, der spænder over hele risikospektret. I 2018 forventer vi endelig at kunne starte et samarbejde med en ny pensionsaktør på det danske og europæiske marked efter lang tids tilløb. Vi forventer, at vores omsætning vil stige 30-40 % i 2018.

I forbindelse med de nye Mifid II regler, har vi søgt om den lille fondsmæglerlicens primo 2018.

Vi er en virksomhed i vækst, der helt klart forventer at kunne levere voksende overskud. Vi har en unik markedsposition i Danmark inden for brug af billige indeksforeninger (First Mover effekt). Konkurrencesituationen er tiltagende i Danmark inden for index investering med løsninger fra Danske Bank, Nordea, Sparindex og Bankinvest specielt til fri midler, men samtidig er fokus og den forvaltede formue også stigende, selvom der stadig er langt op til udviklingen i USA og resten af Europa. Herudover er vi stadig billigst og drager fordel af vores tillægsinvesteringer i danske aktier og obligationer, som typisk ikke indgår i andres løsninger. Vi vil også drage fordel af vores stærkt skalerbare forretningsmodel. Vi har en stærk position i forbindelse med lanceringen af MIFID II, som vil give mere transparens for kunderne mht. omkostninger.

Aktiver: Kapital og likviditet

I 2014 har vi optaget et ansvarligt lån på samlet 150.000 kr. i investorkredsen for at opretholde en passende likviditet i selskabet, da indtægter typisk afregnes kvartalsvis. Det ansvarlige lån blevet indfriet i løbet af 2017. De ikke aktive investorer står bag virksomheden, og der vil være adgang til den nødvendige driftskapital.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har i 2017 ikke været usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsætning | | 3.828.694 | 2.712.225 |
| Andre eksterne omkostninger | | (903.078) | (873.169) |
| Bruttoresultat | | 2.925.616 | 1.839.056 |
| Personaleomkostninger | 1 | (1.829.900) | (1.602.567) |
| Driftsresultat | | 1.095.716 | 236.489 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (891) | (2.309) |
| Resultat før skat | | 1.094.825 | 234.180 |
| Skat af årets resultat | 3 | (243.727) | 306.953 |
| Årets resultat | | 851.098 | 541.133 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 575.383 | 0 |
| Overført resultat | | 275.715 | 541.133 |
| | | 851.098 | 541.133 |

Balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Deposita | | 19.892 | 19.088 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 19.892 | 19.088 |
| Anlægsaktiver | | 19.892 | 19.088 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.048.340 | 765.642 |
| Udskudt skat | 4 | 437.294 | 681.021 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 13.286 |
| Tilgodehavender | | 1.485.634 | 1.459.949 |
| Likvide beholdninger | | 915.795 | 309.203 |
| Omsætningsaktiver | | 2.401.429 | 1.769.152 |
| Aktiver | | 2.421.321 | 1.788.240 |

Balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.435.000 | 1.435.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 575.383 | (275.714) |
| Egenkapital | | 2.010.383 | 1.159.286 |
| | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 5 | 0 | 150.000 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 5.400 | 5.400 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 5.400 | 155.400 |
| | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 135.832 | 128.730 |
| Anden gæld | | 269.706 | 344.824 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 405.538 | 473.554 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 410.938 | 628.954 |
| | | | |
| Passiver | | 2.421.321 | 1.788.240 |
| | | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 6 | | |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 1.435.000 | (275.715) | 1.159.285 |
| Foreslået udbytte | 0 | 575.383 | 575.383 |
| Årets resultat | 0 | 275.715 | 275.715 |
| Egenkapital ultimo | 1.435.000 | 575.383 | 2.010.383 |

Noter

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 1.797.398 | 1.589.311 |
| Andre omkostninger til social sikring | 32.502 | 13.256 |
| | 1.829.900 | 1.602.567 |

| | | |
|---|----------|----------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 3 | 3 |
|---|----------|----------|

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|--------------|
| | kr. | kr. |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 891 | 2.309 |
| | 891 | 2.309 |

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 52.066 |
| Ændring af udskudt skat | 243.727 | (359.019) |
| | 243.727 | (306.953) |

4. Udskudt skat

| | 2017 |
|---------------------------------|----------------|
| | kr. |
| Udskudt skat primo | 681.021 |
| Årets anvendelse af skatteaktiv | (243.727) |
| | 437.294 |

5. Ansvarlig lånekapital

Der har været stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for selskabet fra selskabets investorer.

Anvarlig lånekapital er i forbindelse med regnskabsåret 2017 tilbagebetalt til selskabets investorer.

Noter

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| 6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 19.892 | 19.088 |

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.2017.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende pr. 31.12.2017.

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

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af rådgivningshonorarer modtaget fra selskabets kunder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og amortiseringstillæg vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg under acontoskatteordningen.

Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrører fremstilling af aktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiver, men indregnes i resultatopgørelsen på tidspunkt for deres afholdelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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