

**Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S**

**CVR-nr. 33069685**

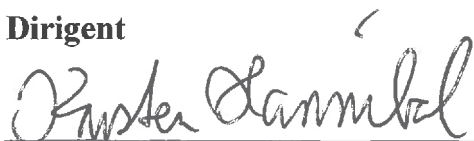
**Rustenborgvej 7 A, 2.**

**2800 Kgs. Lyngby**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2016

**Dirigent**



Navn: Karsten Hannibal

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

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

CVR-nr.: 33069685

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: [www.optimalinvest.dk](http://www.optimalinvest.dk) og [www.optimalpension.dk](http://www.optimalpension.dk)

E-mail: [info@optimalpension.dk](mailto:info@optimalpension.dk)

### Bestyrelse

Peter Schmiegelow, formand

Jacob Jaque Andersen

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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 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.

København, den 25.04.2016

### Direktion

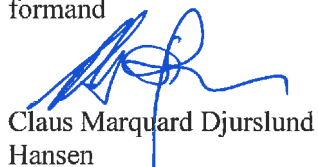


Karsten Hannibal  
administrerende direktør

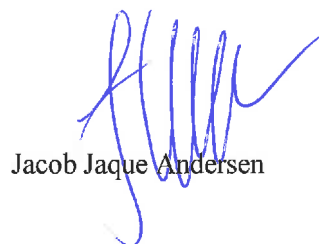
### Bestyrelse



Peter Schmiegelow  
formand



Claus Marquard Djurslund  
Hansen



Jacob Jaque Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsrådgiver Optimal 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.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til oplysningerne i note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for tiltag til reetablering af kapitalen.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 25.04.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Investeringsforeninger til private og virksomheder i samarbejde med Nykredit Portefølje Administration, underleverandører af investeringsløsninger til uafhængige kapitalforvaltere og investeringsrådgivere, samt investeringsrådgivning til virksomheder, fonde og holdingselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har fortsat den positive udvikling i 2015 og har landet selskabets første overskud. Bl.a. har vi,

- En vækst på 50 % i vores forvaltede formue til ca. 1,1 mia. kr. i vores investeringsforeningsafdelinger og diskretionære mandater i et svært marked pga. faldende aktiekurser fra medio april 2015.
- Etablering af ny investeringsforeningsafdeling i samarbejde med en pensionsmægler til primært firmapension til lancering medio 2016 via unit link platforme.
- Fortsat et godt samarbejde med et større netværk af uafhængige rådgivere, der anbefaler vores investeringsforeningsafdelinger.
- Afholdt over 10 investormøder rundt omkring i landet og indledt samarbejde med en investororganisation. Videreudviklet vores visuelle fremtoning via webinarer.
- Lavet et samarbejde med en større kapitalforvalter om et fælles investeringskoncept.

Vi er kommet godt i gang med 2016, og vi har vundet et større mandat med vores nye investeringskoncept i samarbejde med en større kapitalforvalter. Vi vil i 2016 satse stærkt på dette nye koncept til større kunder bl.a. via distribution via revisorer. Med det nye investeringskoncept forventer vi at kunne øge vores forvaltede formue med over 50 % i 2016.

Vi forventer, at selskabets voksende størrelse vil øge selskabets muligheder for at indgå aftaler.

Vi er en virksomhed i vækst, der helt klart forventer at kunne levere voksende overskud over tid. Vores opnåede afkastresultater er blandt de bedste i Europa og Danmark, hvilket er den bedste reklame for vores investeringsprodukter. Vi har den højeste rating 5 stjerner fra analysehuset Morningstar, og primo 2017 får vi flere afdelinger med gode ratings.

Vi har en unik markedsposition i Danmark inden for brug af billige indeksforeninger (First Mover effekt). I USA og Europa er konceptet mere og mere dominerende, og den udvikling vil slå igennem i Danmark. Vi vil også drage fordel af vores stærkt skalerbare forretningsmodel.

Vi forventer at kunne levere det første udbytte til vores investorer i 2016 og ser os fremadrettet som en oplagt opkøbskandidat i takt med den stigende volume og indtjening.

Den langsigtede realistiske ambition er stadig 10 mia. kr. under forvaltning.

## Ledelsesberetning

### **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 forventes at blive tilbagebetalt ultimo 2016. De ikke aktive investorer står bag virksomheden, og der vil være adgang til den nødvendige driftskapital.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Det har i 2015 ikke været usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling, jf. dog note 1.

### **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

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.

### 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

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

Rentekomkostninger 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.

### 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 kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Andre finansielle forpligtelser

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		2.531.779	1.053.824
Andre eksterne omkostninger		<u>(1.087.751)</u>	<u>(983.807)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.444.028</b>	<b>70.017</b>
Personaleomkostninger	2	<u>(1.148.694)</u>	<u>(673.750)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>295.334</b>	<b>(603.733)</b>
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(3.019)</u>	<u>(48)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>292.315</b>	<b>(603.781)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>374.068</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>666.383</u></b>	<b><u>(603.781)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>666.383</u>	<u>(603.781)</u>
		<b><u>666.383</u></b>	<b><u>(603.781)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Deposita		18.750	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>18.750</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>18.750</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		604.547	293.394
Udskudt skat		374.068	0
Andre tilgodehavender		0	1.228
Periodeafgrænsningsposter		19.207	21.426
<b>Tilgodehavender</b>		<u>997.822</u>	<u>316.048</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>76.569</u>	<u>74.110</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>1.074.391</u>	<u>390.158</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.093.141</u>	<u>390.158</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.435.000	1.435.000
Overført overskud eller underskud		(816.847)	(1.483.230)
<b>Egenkapital</b>		<u><b>618.153</b></u>	<u><b>(48.230)</b></u>
Ansvarlig lånekapital	7	150.000	150.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>150.000</b></u>	<u><b>150.000</b></u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.400	5.400
Anden gæld		319.588	282.988
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>324.988</b></u>	<u><b>288.388</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>474.988</b></u>	<u><b>438.388</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>1.093.141</b></u></u>	<u><u><b>390.158</b></u></u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

**Egenkapitaloppgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.435.000	(1.483.230)	(48.230)
Årets resultat	0	666.383	666.383
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.435.000</b>	<b>(816.847)</b>	<b>618.153</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabet har pr. 31.12.2015 tabt over halvdelen af selskabskapitalen, men har udstedt ansvarlig lånekapital. Selskabets kapitalejere har over for selskabets ledelse bekræftet, at selskabskapitalen forventes reetableret via driften, og ejerkredsen bag er rede til indskydelse af yderligere kapital, såfremt der skulle være behov herfor.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	1.027.930	587.840
Andre personaleomkostninger	120.764	85.910
	<u>1.148.694</u>	<u>673.750</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	3.019	48
	<u>3.019</u>	<u>48</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	68.892	0
Ændring af udskudt skat	(442.960)	0
	<u>(374.068)</u>	<u>0</u>
		<u>Deposita</u> kr.
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		18.750
Kostpris ultimo		<u>18.750</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>18.750</u>

## Noter

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
<b>6. Virksomhedskapital</b>					
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	1.435.000	1.435.000	835.000	627.900	627.900
Kapitalforhøjelse	0	0	600.000	207.100	0
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>1.435.000</b>	<b>1.435.000</b>	<b>1.435.000</b>	<b>835.000</b>	<b>627.900</b>

## 7. Ansvarlig lånekapital

Der er stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for selskabet fra selskabets investorer. I tilfælde af selskabets ophør skal evt. overskydende midler i selskabet tilfalde udsteder af den ansvarlige lånekapital, før at en evt. betaling til selskabets aktionærer måtte finde sted.

Lånet vil forrentes med Nationalbankens repo-rente.

	2015 kr.	2014 kr.
<b>8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	11.250	0

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

## 10. Ejerforhold

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

Ihlemann Holding ApS, Kgs. Lyngby  
 Karsten Hannibal Holding ApS, Virum  
 OP 2010 ApS, Ballerup  
 Rai Invest ApS, København  
 John Hartz, Brimpton, Berkshire  
 Simon Eric Hugh Turner, London