

**Optimal Invest  
Fondsmæglerselskab A/S**

Rustenborgvej 7A  
2800 Kogens Lyngby

CVR-nr. 33 06 96 85

**Årsrapport 2018**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	11
Balance pr. 31.12.2018	12
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Noter	14

## Oplysninger om fondsmæglerselskabet

### Fondsmæglerselskab

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S  
Rustenborgvej 7A  
2800 Lyngby  
CVR-nr.: 33 06 96 85  
Hjemstedskommune: Lyngby

Telefon: 44 41 11 17  
Internet: [www.optimalinvest.dk](http://www.optimalinvest.dk)  
E-mail: [info@optimalinvest.dk](mailto:info@optimalinvest.dk)

### Bestyrelse

Peter Christian Schmiegelow (formand)  
Claus Marquard Djurslund Hansen  
Jesper Sandholt Ihlemann

### Direktion

Karsten Hannibal

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 24. april 2019

Dirigent

  
Karsten Hannibal

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 24.04.2019

### Direktion



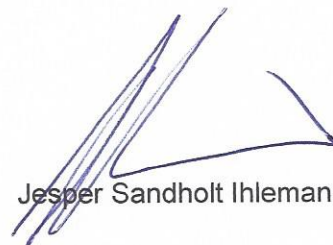
Karsten Hannibal  
administrerende direktør

### Bestyrelse



Peter Christian Schmiegelow  
formand

Claus Marquard Djurslund Hansen



Jesper Sandholt Ihlemann

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er 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 lov om finansiell 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 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 det.

#### 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

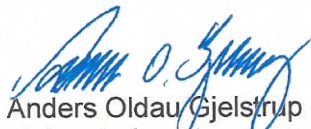
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

København, den 24.04.2019

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10777

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Investeringsforeninger til private og virksomheder i samarbejde med Nykredit Portefølje Administration, IFS Sebinvest og Fundmarket.dk/Portfolio Manager, underleverandører af investeringsløsninger til uafhængige kapitalforvaltere og investeringsrådgivere. Vores opnåede afkastresultater er blandt de bedste i Europa og Danmark med flotte Morningstar ratings, hvilket er den bedste reklame for vores investeringsprodukter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

### Usædvanlige forhold

Der har i 2018 ikke været nogen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har fortsat den gode udvikling i 2018 i et vanskeligt marked grundet usikkerhed på specielt aktie-markedet.

Bl.a. har vi:

- Fortsat en tocifret vækstrate i vores nettoomsætning.
- Fortsat et godt samarbejde med et stadigt større netværk af uafhængige rådgivere, der bruger vores investeringsforeningsafdelinger.
- Fortsat det gode samarbejde med en større kapitalforvalter om et fælles investeringskoncept (Kerne-Satellit).
- Åbnet 3 afdelinger med Coop Bank under Coop Opsparing.
- Udskiftet vores investeringsrådgiverlicens med en fondsmæglerlicens.

Vi er en virksomhed i fortsat vækst med en god økonomi, der leverer gode resultater til vores stigende antal kunder. Vi vil også fortsat drage fordel af vores skalerbare forretningsmodel. Vi har en stærk position i forbindelse med lanceringen af MIFID II, som vil give mere transparens for kunderne mht. omkostninger.

Aktiekapitalen i selskabet er intakt og udgør det primære likviditetsberedskab.

### Begivenheder efter periodens afslutning

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

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

I 2019 starter vi et samarbejde med en ny pensionsaktør på det danske og europæiske marked efter lang tids tilløb. Vi har allerede åbnet flere kontoførende investeringsforeninger via Fundmarket.dk. Derudover lancerer vi en Engros i både DKK og EUR.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler 1.298.312 kr. i udbytte for regnskabsåret 2018.



## **Ledelseshverv**

**Karsten Hannibal, administrerende direktør**

Øvrige hverv:

Karsten Hannibal Holding ApS

**Peter Christian Schmiegelow, formand**

Bestyrelsesmedlem i:

Risika A/S

Global Forest A/S

Øvrige hverv:

Schmiegelow Investeringsrådgivning A/S

**Jesper Sandholt Ihlemann, bestyrelsesmedlem**

Øvrige hverv:

Ihlemann Holding ApS

**Claus Marquard Djurslund Hansen, bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsesmedlem i:

CPH Construction A/S

OP 2010 ApS

Norra Näbbedoa ApS

Øvrige hverv:

4Majo ApS

Delta Invest ApS

CLC Holding ApS

Mejerigaardsvej ApS

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteudgifter	5	-7.989	-891
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-7.989</b>	<b>-891</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		4.669.131	3.828.694
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	6	<b>4.669.131</b>	<b>3.828.694</b>
Udgifter til personale og administration	7	-2.996.640	-2.732.978
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.664.502</b>	<b>1.094.825</b>
Skat af årets resultat	10	-366.190	-243.727
<b>Årets resultat</b>		<b>1.298.312</b>	<b>851.098</b>

## Totalindkomstopgørelse

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		1.298.312	851.098
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>1.298.312</b>	<b>851.098</b>

## Balance pr. 31.12.2018

Aktiver	Note	2018 kr.	2017 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.880.642	915.795
Udskudte skatteaktiver		71.104	437.294
Andre aktiver	8	1.214.661	1.068.232
Periodeafgrænsningsposter		200	0
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.166.607</b>	<b>2.421.321</b>

Passiver	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre passiver	9	433.295	410.938
<b>Gæld i alt</b>		<b>433.295</b>	<b>410.938</b>
Aktiekapital	11	1.435.000	1.435.000
Overført overskud eller underskud		0	0
Foreslået udbytte for perioden		1.298.312	575.383
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.733.312</b>	<b>2.010.383</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.166.607</b>	<b>2.421.321</b>

## Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- Kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
<b>Saldo pr. 01.01.2018</b>	<b>1.435.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>575.383</b>	<b>2.010.383</b>
Årets resultat	0	0	0	1.298.312	1.298.312
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.298.312</b>	<b>1.298.312</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0	-575.383	-575.383
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0	0
<b>Saldo pr. 31.12.2018</b>	<b>1.435.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.298.312</b>	<b>2.733.312</b>
	Aktie- Kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
<b>Saldo pr. 01.01.2017</b>	<b>1.435.000</b>	<b>0</b>	<b>-275.715</b>	<b>0</b>	<b>1.159.285</b>
Årets resultat	0	0	275.715	575.383	851.098
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>275.715</b>	<b>575.383</b>	<b>851.098</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0	0
<b>Saldo pr. 31.12.2017</b>	<b>1.435.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>575.383</b>	<b>2.010.383</b>

## Noter

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Hoved- og nøgletal
3. Kapitalforhold og solvens
4. Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen
5. Renteudgifter
6. Netto rente- og gebyrindtægter
7. Udgifter til personale og administration
8. Andre aktiver
9. Andre passiver
10. Skat
11. Aktiekapital
12. Eventualforpligtelser
13. Nærtstående parter
14. Aktionærforhold

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år, da selskabet har skiftet begrebsramme fra årsregnskabsloven til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Selskabets aktiver og passiver er upåvirket heraf, som følge af at indregning og måling er uforandret, og ændringerne er således af præsentationsmæssig karakter.

#### 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 fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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 enkelt regnskabspost nedenfor.

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

##### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for gennemførelse af en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

##### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med at de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

## Noter

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i 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 til 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 skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

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 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 andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

#### 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, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Andre passiver

Andre passiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Egenkapital

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

## Noter

### 2. Hoved- og nøgletal

	2018 kr.	2017 kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Resultatopgørelse</b>		
Nettorente og gebyrindtægter	4.669.131	3.828.694
Udgifter til personale og administration	-2.996.640	-2.732.978
Årets resultat	1.298.312	851.098
<b>Balance</b>		
Egenkapital	2.733.312	2.010.383
Aktiver i alt	3.166.607	2.421.321
<b>Nøgletal</b>		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	3,6	2,3
Kapitalprocent (%)	28,4	18,4
Kernekapitalprocent (%)	28,4	18,4
Egenkapitalforretning før skat (%)	70,2	69,1
Egenkapitalforretning efter skat (%)	54,7	53,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,4



## Noter

### 3. Kapitalforhold og solvens

Beløb i DKK	2018	2017
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	2.733.670	2.010.383
Skatteaktiver	-71.104	-437.294
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>2.662.566</b>	<b>1.573.089</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>2.662.566</b>	<b>1.573.089</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.662.566</b>	<b>1.573.089</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Risikoeksponering	9.364.500	8.540.556
<b>I alt</b>	<b>9.364.500</b>	<b>8.540.556</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	18,4*
Kernekapitalprocent	28,4	18,4*
Kapitalprocent	28,4	18,4*

\*Selskabet er omdannet til et fondsmæglerselskab i løbet af 2018.

### 4. Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

#### Likviditetsrisiko

Selskabets likviditetsrisiko bliver styret ved at opretholde et stabilt og tilstrækkeligt likvidt beredskab.

#### Operationelle risici

Selskabets operationelle risici er begrænsede, men knytter sig typisk til fejl og mangler i de interne procedurer, svig, it-nedbrud og -sikkerhed eller lignende.

#### Kontrolrisici

Selskabet har klare og omfattende forretningsgange til at sikre kontrol med alle dispositioner, der kan være kritiske for selskabet og kunderne.

#### Markedsrisici

Fondsmæglerens markedsrisiko er tilknyttet de underliggende investeringsforeninger og dermed ingen markedsrisiko på dette selskab som følge af der udelukkende foretages investeringsrådgivning.

## Noter

### 5. Renteudgifter

Beløb i DKK	2018	2017
Kreditinstitutter og centralbanker	7.989	891
<b>I alt</b>	<b>7.989</b>	<b>891</b>

### 6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

### 7. Udgifter til personale og administration

Beløb i DKK	2018	2017
Personaleudgifter	1.988.052	1.829.900
Øvrige administrationsudgifter	1.008.588	903.078
<b>I alt</b>	<b>2.996.640</b>	<b>2.732.978</b>

Beløb i DKK	2018	2017
<b>Personaleudgifter:</b>		
Lønninger	1.699.315	1.523.851
Udgifter til social sikring	42.337	90.854
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	246.400	215.196
<b>I alt</b>	<b>1.988.052</b>	<b>1.829.901</b>
Øvrige administrationsudgifter	1.008.588	903.078

I alt	2018	2017
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2

#### Direktionen

Beløb i DKK	2018	2017
Fast vederlag, direktør	840.000	747.019
<b>Vederlagt til direktionen i alt</b>	<b>840.000</b>	<b>747.019</b>

#### Bestyrelsen

Beløb i DKK	2018	2017
Bestyrelsesformand Peter Christian Schmiegelow	0	0
Bestyrelsesmedlem Claus Marquard Djurslund Hansen	0	0
Bestyrelsesmedlem Jesper Sandholt Ihlemann	840.000	747.019
<b>Vederlagt til bestyrelsen i alt</b>	<b>840.000</b>	<b>747.019</b>

## Noter

### 7. Udgifter til personale og administration - fortsat

#### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen  
i fondsmæglerselskabet

0 0

Hverken direktion, bestyrelse eller ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager pensionsbidrag.

Selskabet har ingen incitamentsprogrammer for hverken ledelsen eller bestyrelsen.

Revisionshonorar	2018	2017
Lovpligtig revision af årsregnskabet	38.000	37.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8.000	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	30.000	0
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer</b>	<b>76.000</b>	<b>37.000*</b>

\* beløb er vist eksklusiv moms

### 8. Andre aktiver

Beløb i DKK	2018	2017
Debitorer	1.193.872	1.048.340
Huslejedepositum	20.489	19.892
Øvrige aktiver	300	0
<b>I alt</b>	<b>1.214.661</b>	<b>1.068.232</b>

### 9. Andre passiver

Beløb i DKK	2018	2017
Kreditorer	129.803	135.832
Hensatte personaleomkostninger	292.547	260.767
Øvrige passiver	10.945	14.340
<b>I alt</b>	<b>433.295</b>	<b>410.939</b>

### 10. skat

Beløb i DKK	2018	2017
Årets aktuelle skat	0	0
Årets ændring i udskudt skat	-366.190	-243.727
<b>I alt</b>	<b>-366.190</b>	<b>-243.727</b>

### 11. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.435.000 aktier á nominelt 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter

### 12. Eventualforpligtelser

Husleje i opsigelsesperioden udgør i alt 20.489 kr.

### 13. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### **Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:**

Der er i indeværende år foretaget udbetaling af ordinært udbytte fra regnskabsåret 2017. Udbyttet på 575.383 kr. er fordelt til aktionærene jfr. note 14 efter deres respektive ejerandele.

Selskabet har herudover haft ingen transaktioner med nærtstående parter.

### 14. Aktionærforhold

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

- Karsten Hannibal Holding ApS
- OP 2010 ApS
- Ihlemann Holding ApS
- Sort Hest Limited
- Simon Turner