

# Miranova Fondsmæglerselskab A/S

Gyngemose Parkvej 50, st., 2860 Søborg

CVR-nr. 34 68 97 33

## Årsrapport for 2017

---

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den / 2018

Dirigent:

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapital- og totalindkomstopgørelse	13
Noter	14 - 29

---

## Selskabet

---

Miranova Fondsmæglerselskab A/S  
Gyngemose Parkvej 50, st.  
2860 Søborg  
Telefon: 32 15 14 14  
www.miranova.dk  
E-mail: kontakt@miranova.dk  
Hjemsted: Gladsaxe  
CVR-nr.: 34 68 97 33

---

## Bestyrelse

---

Klaus Lauenborg Breitenstein (formand)  
Jesper Dall  
Michael Toft

---

## Direktion

---

Rune Wagenitz Sørensen  
Paolo Jan Astorri

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Smedevej 1B  
9500 Hobro  
CVR: 32 89 54 68

---

## Modervirksomhed

---

ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation (tidligere Miranova Holding ApS)

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 for Miranova Fondsmæglerselskab A/S.

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 fondsmæglerselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2017 til 31. december 2017.

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.

Søborg, den 15. marts 2018

### **Direktionen**

Rune Wagenitz Sørensen  
Adm. Direktør

Paolo Jan Astorri

### **Bestyrelsen**

Klaus Lauenborg Breitenstein  
Formand

Jesper Dall

Michael Toft

**Til kapitalejerne i Miranova Fondsmæglerselskab A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Miranova Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 1. januar – 31. december 2017 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 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 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 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 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 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 sammensværgelse, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 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.

Hobro, den 15. marts 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Andersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne31407

### Hovedaktivitet

Miranova Fondsmæglerselskab A/S foretager uvildig diskretionær porteføljepleje samt investeringsrådgivning. Investeringsuniverset er ETF'er (Exchange Traded Funds) og Indexfonde. Selskabets målgruppe er formuende privatpersoner og selskaber med en investérbar formue fra DKK 3 mio.

Miranova Fondsmæglerselskab A/S modtager alene porteføljeforvaltningshonorar eller rådgivningshonorar fra den enkelte kunde. Miranova Fondsmæglerselskab A/S modtager ingen former for kurtageindtægter, provisioner, kick-backs eller andet fra samarbejdspartnere eller andre.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold og særlige risici

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold m.m.

Miranova Fondsmæglerselskab A/S modtog fondsmæglertilladelsen fra Finanstilsynet den 9. januar 2013. Siden har selskabet haft en konstant tilgang af kunder og AuM. Miranova Fondsmæglerselskab A/S' samlede kapital under forvaltning ved udgangen af december måned 2017 udgjorde DKK 3,9 mia.

Årets resultat på t.DKK 3.450 før skat anses som tilfredsstillende og i overensstemmelse med tidligere offentliggjorte forventninger i årsrapporten for 2016.

### Begivenheder efter periodens 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

Med udgangspunkt i tilgang af kunder og AuM samt den store interesse selskabet oplever fra potentielle kunder, forventer Miranova Fondsmæglerselskab A/S fortsat tilgang af kunder og AuM. Selskabet forventer et positivt resultat før skat for 2018.



Forudsætningerne for dette er primært relateret til den massive tilgang af kunder og AuM, hvilket forventes at afspejle sig i selskabets indtjening.

### **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. Selskabets honorarmodel bygger på AuM, således at kunderne betaler honorar i forhold til deres AuM, men da selskabets honorar er på et lavt niveau, påvirker udviklingen i de finansielle markeder i mindre grad indtjeningen i selskabet.

## **RISIKOOPLYSNINGER**

### **Finansielle risici og politikker**

Selskabet er eksponeret over for forskellige finansielle risici.

### **Likviditetsrisiko**

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

### **Kreditrisiko**

Selskabet har en yderst begrænset kreditrisiko, da selskabets honorarmodel bygger på forudbetaling af honorar fra kunderne. Herudover udgøres risiko af indestående i pengeinstitutter.

Selskabets valg af pengeinstitutter vurderes løbende og selskabet vil bl.a. ikke anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger inden for rammerne af tilsynsdiamanten.

### **Markedsrisiko**

Selskabet har begrænset markedsrisiko, da selskabet alene placerer likviditet på anfordring i danske pengeinstitutter og stabile obligationer.

## 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 selskabets fysiske størrelse. Herudover er selskabet dækket af en Direktions- og Bestyrelsesforsikring.

### *Ekstern svig*

Risikoen vurderes ikke relevant.

### *Ansættelsesvilkår*

Risikoen vurderes ikke relevant. Selskabet 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*

Selskabet 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 selskabets eget porteføljesystem går ned.

### *Ordrefvikling 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 udloddes et udbytte på t.DKK 2.000 på selskabets generalforsamling.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2017 t.DKK	2016 t.DKK
3 Renteindtægter	2	7
4 Renteudgifter	-7	-54
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>-5</b>	<b>-47</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	11.547	8.609
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	0
5 <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>11.542</b>	<b>8.562</b>
6 Kursreguleringer	-5	0
7 Udgifter til personale og administration	-8.066	-7.082
10-11 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-21	-75
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.450</b>	<b>1.405</b>
8 Skat	-762	-312
<b>Årets resultat</b>	<b>2.688</b>	<b>1.093</b>
Anden totalindkomst	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>2.688</b>	<b>1.093</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	2.000	300
Overført overskud	688	793
<b>I alt</b>	<b>2.688</b>	<b>1.093</b>

Note	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
<b>AKTIVER</b>		
9	2.299	4.858
	4.991	0
10	202	0
11	42	0
	20	0
12	0	3
	549	680
	240	216
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.343</b>	<b>5.757</b>
<b>PASSIVER</b>		
	0	139
	1.033	735
	262	266
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.295</b>	<b>1.140</b>
Hensættelser til udskudt skat	43	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>43</b>	<b>0</b>
13	4.150	4.150
	855	167
	2.000	300
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.005</b>	<b>4.617</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.343</b>	<b>5.757</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal 5 års oversigt
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici
- 16 Nærtstående parter
- 17 Aktionærforhold
- 18 Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

**Egenkapital- og totalindkomstopgørelse**

Beløb i t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
<b>Egenkapital 31.12.15</b>	<b>4.150</b>	<b>-626</b>	<b>0</b>	<b>3.524</b>
Årets resultat	0	793	300	1.093
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
<b>Egenkapital pr. 31.12.16</b>	<b>4.150</b>	<b>167</b>	<b>300</b>	<b>4.617</b>
<b>Egenkapital 31.12.16</b>	<b>4.150</b>	<b>167</b>	<b>300</b>	<b>4.617</b>
Årets resultat	0	688	2.000	2.688
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	-300	-300
<b>Egenkapital pr. 31.12.17</b>	<b>4.150</b>	<b>855</b>	<b>2.000</b>	<b>7.005</b>

## 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.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, 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 fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres 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 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.

### OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Årsregnskabet er aflagt i DKK.

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 resultat- og totalindkomstopgørelsen som finansielle poster.

**1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSEN****Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes 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.

**Kursreguleringer**

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

**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.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer 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.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 balance 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. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

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 tilstrækkeligt 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.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.



## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver 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.

### Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige materielle anlægsaktivers forventede brugstider:

It-udstyr	5 år
-----------	------

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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 (aktiver)

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

### 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 herunder 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.

**2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	20.08.12 - 31.12.13
---------------	------	------	------	------	------------------------

**Resultat**

Nettorente og gebyrindtægter	11.542	8.562	7.037	4.273	1.812
Kursreguleringer	-5	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	8.066	7.082	6.016	4.164	3.450
Årets resultat	2.688	1.093	700	354	-1.680

Beløb i t.DKK	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

**Balance**

Egenkapital	7.005	4.617	3.524	2.824	2.470
Aktiver i alt	8.343	5.757	6.390	4.395	3.901

**2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt - fortsat -****HOVEDTAL**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	20.08.12 – 31.12.13
---------------	------	------	------	------	------------------------

**Nøgletal**

Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	268,43	281,05	190,85	146,10	141,80
Kapitalprocent <sup>1</sup>	21,47%	22,48%	31,85%	29,92%	223,74%
Kernekapitalprocent <sup>1</sup>	21,47%	22,48%	24,40%	20,76%	153,24%
Egenkapitalens forrentning før skat	59,37%	34,51%	28,29%	-0,75%	-50,77%
Egenkapitalens forrentning efter skat	46,26%	26,85%	22,04%	13,40%	-50,77%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,43	1,20	1,15	1,00	0,50

<sup>1</sup> Kapital- og kernekapitalprocenten er faldet i 2014 som følge af overgang til CRR (EU's forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber).

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

### 3. Renteindtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2	2
I alt	2	7

### 4. Renteudgifter

Kreditinstitutter	2	0
Øvrige renteudgifter	5	54
I alt	7	54

### 5. Nettorente- og gebyrindtægter

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder.

Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

### 6. Kursreguleringer

Obligationer	5	0
I alt	5	0

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelse (udelukkende fast honorar):		
Klaus Lauenborg Breitenstein (formand)	240	240
Jesper Dall	0	0
Michael Toft	40	40
Bestyrelsen i alt	280	280
Direktion (udelukkende fast løn):		
Rune Wagenitz Sørensen	959	993
Paolo Astorri	786	744
Direktionen i alt	1.745	1.737
Lønninger bestyrelse og direktion i alt	2.025	2.017
Personaleudgift:		
Lønninger	2.742	2.565
Pension	24	24
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	43	47
Personaleomkostninger i alt	2.809	2.636
Øvrige administrationsomkostninger	3.232	2.429
Udgifter til personale og administration i alt	8.066	7.082

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

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

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	7	6
---	---	---

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

Bestyrelsen	3	3
Direktion	2	2
I alt	5	5

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

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

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskab	40	47
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	181	0
Skatterådgivning	0	0

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	221	47
---	-----	----

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
<b>8. Skat</b>		
Årets skat	715	139
Ændring af udskudt skat	47	173
Skat af årets resultat	762	312
Effektiv skatteprocent:		
Selskabsskattesats i Danmark	22,0%	22,0%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	0,1%	0,2%
Effektiv skatteprocent	22,1%	22,2%
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
<b>9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender	2.299	4.858
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.299	4.858



	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
<b>10. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo	328	328
Tilgang	217	0
Kostpris, ultimo	545	328
Af- og nedskrivninger, primo	328	252
Årets af- og nedskrivninger	15	76
Af- og nedskrivninger, ultimo	343	328
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	202	0
<b>11. Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris, primo	42	42
Tilgang	48	0
Kostpris, ultimo	90	42
Af- og nedskrivninger, primo	42	42
Årets af- og nedskrivninger	6	0
Af- og nedskrivninger, ultimo	48	42
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	42	0
<b>12. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	-44	0
Øvrige materielle anlægsaktiver	1	3
I alt	-43	3

### 13. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 4.150.000 aktier med en pålydende værdi af DKK 1 eller i alt DKK 4.150.000. Alle aktier er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser og aktiekapitalen har ikke ændret sig siden stiftelsen.

	2017 t.DKK	2016 t.DKK
--	---------------	---------------

### 14. Eventualforpligtelser

Øvrige garantier og forpligtelser	88	14
Indestående overfor Garantifonden for skyldnere og investorer	22	267
I alt	110	281

Selskabet er sambeskattet med ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation (tidligere Miranova Holding ApS). Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

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

### 15. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Miranova Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordrefvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Risikoplysninger" i ledelsesberetningen.

## 16. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med moderselskabet, ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation. Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation	Ejer	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 ledeshverv:

#### Rune Wagenitz Sørensen:

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

RWS Holding ApS	Direktør
-----------------	----------

#### Paolo Astorri:

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

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

**16. Nærtstående parter** – fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv:****Klaus Lauenborg Breitenstein:**

Klaus Lauenborg Breitenstein er formand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

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 Fonds- mæglerselskabet A/S	Bestyrelsesmedlem
Porter House Invest ApS	Direktør

**Jesper Dall:**

Jesper Dall er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Castello ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Jesper Dall Holding ApS	Direktør
ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation	Likvidator
Global Forest A/S	Bestyrelsesmedlem

**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

**17. Aktionærforhold**

Selskabet er 100% ejet af:

ApS af 14. september 2017 under frivillig likvidation  
Gyngemose Parkvej 50, st.  
2860 Søborg  
CVR-nr. 31 61 94 67  
Hjemstedskommune: Gladsaxe

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

### 18. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

Kapitalkrav i henhold til CRR, artikel 95, stk. 2 (risikoeksponering):

(Samlet) risikoeksponering (REA)	22.365	19.185
Kapitalkrav, 8% af (samlet) risikoeksponering (REA)	1.789	1.535
Minimumskapitalkrav, 50 t.EUR	372	2.230

Kapitalkrav i henhold til lov om finansiel virksomhed § 125, stk. 5:

Udgifter til personale og administration	7.082	6.016
Afskrivninger	75	123
Forudgående års faste omkostninger i alt	7.157	6.139
Kapitalkrav for 2017, 25% heraf	1.789	1.535

Kapitalsammensætning:

Aktiekapital	4.150	4.150
Overført overskud eller underskud	2.855	467
Immaterielle anlægsaktiver	-202	0
Udskudte skatteaktiver	0	-3
Foreslået udbytte	-2.000	-300
Egentlig kernekapital	4.803	4.314
Kapitalgrundlag	4.803	4.314

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Thomas Andersen

Revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:1284377983265

IP: 212.98.118.164

2018-03-15 12:40:05Z

NEM ID 

## Paolo Jan Astorri (CPR valideret)

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-081534359188

IP: 92.62.205.70

2018-03-15 13:22:07Z

NEM ID 

## Klaus Lauenborg Breitenstein (CPR valideret)

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-904437935351

IP: 92.62.205.70

2018-03-15 13:22:17Z

NEM ID 

## Klaus Lauenborg Breitenstein (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-904437935351

IP: 92.62.205.70

2018-03-15 13:22:17Z

NEM ID 

## Jesper Dall (CPR valideret)

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-057534178076

IP: 92.62.205.70

2018-03-15 13:23:08Z

NEM ID 

## Rune Wagenitz Sørensen (CPR valideret)

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-544197721362

IP: 92.62.205.70

2018-03-15 13:26:23Z

NEM ID 

## Michael Toft (CPR valideret)

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-962551437315

IP: 93.161.1.154

2018-03-16 07:13:28Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UYOMT-BTYC1-2KOPZ-3PDKK-NH2G0-JSOAX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>