

Miranova Fondsmæglerselskab A/S

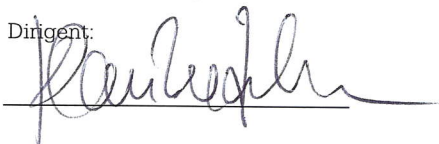
Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

CVR-nr. 34 68 97 33

Årsrapport for 2015

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 17/3 2016

Dirigent:



Selskabsoplysninger m. v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapital- og totalindkomstopgørelse	13
Noter	14 - 29

Selskabet

Miranova Fondsmæglerselskab A/S
Gyngemose Parkvej 50
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 Astorri

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Miranova Holding ApS, som både er den største og mindste koncern. Årsrapporten herfor kan rekvireres ved kontakt til selskabet.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2015 til 31. december 2015 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.

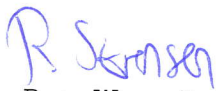
Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2015 til 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. marts 2016

Direktionen

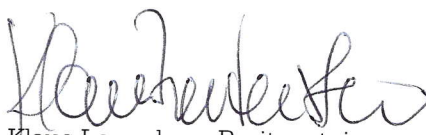


Rune Wagenitz Sørensen
Adm. Direktør

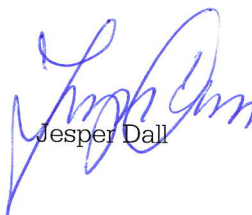


Paolo Astorri

Bestyrelsen



Klaus Lauenborg Breitenstein
Formand



Jesper Dall



Michael Toft

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Miranova Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Miranova Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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.

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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Thomas Hjortkær Petersen
Statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

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

Miranova Fondsmæglerselskab modtager alene porteføljeforvaltningshonorar fra den enkelte kunde. Miranova 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. Miranovas samlede kapital under forvaltning ved udgangen af december måned 2015 udgjorde DKK 2,5 mia. kr.

Årets resultat på t.DKK 898 før skat anses som tilfredsstillende.

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 fortsat tilgang af kunder og AuM.

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for 2016.

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

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, 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 ingen markedsrisiko, da selskabet alene placerer likviditet på anfordring i danske pengeinstitutter.

Operationel risiko

I henhold til Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, vurderes følgende risici:

Intern svig

Risikoen vurderes ikke relevant, bl.a. på grund af medarbejderaktionærer, interne kontroller og 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.

Ordreafvikling m. v.

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

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

Resultatopgørelse

Note		2015 t.DKK	2014 t.DKK
3	Renteindtægter	14	44
4	Renteudgifter	-60	-60
	Netto renteindtægter	-46	-16
	Gebyrer og provisionsindtægter	7.083	4.289
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	0
5	Netto rente- og gebyrindtægter	7.037	4.273
5	Kursreguleringer	0	0
6	Udgifter til personale og administration	-6.016	-4.164
9-10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-123	-129
	Resultat før skat	898	-20
7	Skat	-198	374
	Årets resultat	700	354

Totalindkomstopgørelse

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	700	354
Skat af anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	700	354
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført overskud	700	354
I alt	700	354

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		t.DKK	t.DKK
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.509	3.211
9	Immaterielle anlægsaktiver	76	185
10	Øvrige materielle aktiver	0	14
11	Udskudte skatteaktiver	176	374
	Andre aktiver	429	487
	Periodeafgrænsningsposter	200	124
	Aktiver i alt	6.390	4.395
PASSIVER			
	Andre passiver	1.630	395
	Periodeafgrænsningsposter	236	176
	Gæld i alt	1.866	571
12	Efterstillede kapitaltilskud	1.000	1.000
	Efterstillede kapitaltilskud i alt	1.000	1.000
13	Aktiekapital	4.150	4.150
	Overført overskud eller underskud	-626	-1.326
	Egenkapital i alt	3.524	2.824
	Passiver i alt	6.390	4.395

- 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 Koncernforhold
- 19 Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

Egenkapital- og totalindkomstopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31.12.13	4.150	-1.680	2.470
Årets resultat	0	354	354
Anden totalindkomst	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.14	4.150	-1.326	2.824
Egenkapital 31.12.14	4.150	-1.326	2.824
Årets resultat	0	700	700
Anden totalindkomst	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.15	4.150	-626	3.524

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten 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.

Årsrapporten 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 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

Årsrapporten 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.

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.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 fremførelsesberettigede 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 frembagt 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 tidsindsud i centralbanker.

Immaterielle anlægsaktiver

Øvrige 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:

Inventar	3 år
It-udstyr	3 år

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.

Efterstillede kapitalindskud

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

Egenkapital

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter 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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

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

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

Resultat

Nettorente og gebyrindtægter	7.037	4.273	1.812
Kursreguleringer	0	0	0
Udgifter til personale og administration	6.016	4.164	3.450
Årets resultat	700	354	-1.680

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

Balance

Egenkapital	3.524	2.824	2.470
Aktiver i alt	6.390	4.395	3.901

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

Beløb i t.DKK	2015	2014	20.08.12 – 31.12.13
Nøgletal			
Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	190,85	146,10	141,80
Kapitalprocent ¹	31,85%	29,92%	223,74%
Kernekapitalprocent ¹	24,40%	20,76%	153,24%
Egenkapitalens forrentning før skat	28,29%	-0,75%	-50,77%
Egenkapitalens forrentning efter skat	22,04%	13,40%	-50,77%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,00	0,50

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

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
--	---------------	---------------

3. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14	44
I alt	14	44

4. Renteudgifter

Øvrige renteudgifter	60	60
I alt	60	60

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer 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.

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
6. Udgifter til personale og administration		
Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelse (udelukkende fast honorar):		
Klaus Lauenborg Breitenstein (formand)	240	240
Jesper Dall	0	0
Michael Toft	40	30
Bestyrelsen i alt	280	270
Direktion (udelukkende fast løn):		
Rune Wagenitz Sørensen	736	362
Paolo Astorri	551	362
Direktionen i alt	1.287	724
Lønninger bestyrelse og direktion i alt	1.567	994
Personaleudgift:		
Lønninger	2.100	1.566
Pension	24	59
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	44	32
Personaleomkostninger i alt	2.168	1.657
Øvrige administrationsomkostninger	2.281	1.513
Udgifter til personale og administration i alt	6.016	4.164

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
--	---------------	---------------

6. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	6	4
---	---	---

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.

Revisionshonorar:

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

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	47	40
---	----	----

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
7. Skat		
Årets skat	0	0
Ændring af udskudt skat	198	46
Regulering tidligere år	0	-420
Skat af årets resultat	198	-374

Effektiv skatteprocent:

Selskabsskattesats i Danmark	23,5%	24,5%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	1,4%	0%
Skatteprocent tidsmæssige afvigelser	-3,0%	-2,5%
Effektiv skatteprocent	21,9%	22,0%

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

	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	5.509	3.211
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.509	3.211

	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris pr. 31.12	328	328
Periodens tilgang	0	0
Kostpris pr. 31.12	328	328
Afskrivning pr. 31.12	143	32
Periodens af- og nedskrivninger	109	111
Af- og nedskrivninger pr. 31.12	252	143
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12	76	185
10. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris pr. 31.12	42	42
Periodens tilgang	0	0
Kostpris pr. 31.12	42	42
Afskrivning pr. 31.12	28	10
Periodens af- og nedskrivninger	14	18
Af- og nedskrivninger pr. 31.12	42	28
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12	0	14
11. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Immaterielle anlægsaktiver	-17	-41
Øvrige materielle anlægsaktiver	5	3
Skattemæssigt underskud	188	412
I alt	176	374

12. Efterstillede kapitalindskud

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

Det ansvarlige konvertible lån er afdragsfrit frem til 2. januar 2019, hvor lånet forfalder til betaling. Lånet forrentes med en løbende rentesats svarende til 6,00% p.a.

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

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.

	2015 t.DKK	2014 t.DKK
14. Eventualforpligtelser		
Øvrige garantier og forpligtelser	180	36
Indestående overfor Garantifonden for skyldnere og investorer	454	154
I alt	634	190

Selskabet er sambeskattet med 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 ordreaftvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Risikoplysninger" i ledelsesberetningen.

16. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med moderselskabet, Miranova Holding ApS. Alle transaktionerne er sket på markedsæssige vilkår.

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

Ledelses- og tillidshverv

Direktionens ledelseshverv:

Rune Wagenitz Sørensen:

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

RWS Holding ApS	Direktør
Miranova Holding ApS	Direktør

16. Nærtstående parter - fortsat -**Paolo Astorri:**

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

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

Bestyrelsens ledelseshverv**Klaus Lauenborg Breitenstein:**

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

Miranova Holding ApS	Bestyrelsesmedlem
Assure Wealth Holding ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Assure Wealth A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Breitenstein Holding 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
Miranova Holding ApS	Bestyrelsesformand
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
Miranova Holding ApS	Bestyrelsesmedlem

17. Aktionærforhold

Selskabet er 100% ejet af:

Miranova Holding ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg
CVR-nr. 31 61 94 67
Hjemstedskommune: Gladsaxe

18. Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Miranova Holding ApS, årsrapporten herfor kan rekvireres på telefonnummer 32 15 14 14 eller på kontakt@miranova.dk, hvor oplysninger i henhold til kapitaldækningsdirektivet ligeledes kan rekvireres.

	2015	2014
	t.DKK	t.DKK

19. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

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

(Samlet) risikoeksponering (REA)	13.414	10.912
Kapitalkrav, 8% af (samlet) risikoeksponering (REA)	1.073	873
Minimumskapitalkrav, 0,3 mio EUR	2.239	2.235

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

Udgifter til personale og administration	4.164	3.450
Afskrivninger	129	42
Forudgående års faste omkostninger, i alt	4.293	3.492
Kapitalkrav for 2015, 25% heraf	1.073	873

Opgørelse af basiskapital:

Aktiekapital	4.150	4.150
Overført overskud eller underskud	-626	-1.326
Immaterielle anlægsaktiver	-76	-184
Udskudte skatteaktiver	-176	-374
Egentlig kernekapital	3.272	2.266
Efterstillede kapitalindskud	1.000	1.000
Kapitalgrundlag	4.272	3.266