

Miranova Fondsmæglerselskab A/S

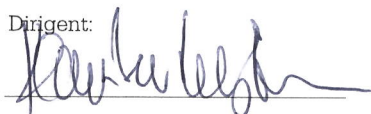
Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

CVR-nr. 34 68 97 33

Årsrapport for 2016

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 6/4 2017

Dirigent:



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapital- og totalindkomstopgørelse	13
Noter	14 - 28

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
CVR: 33 96 35 56

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 2016 til 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2016 til 31. december 2016.

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.

Søborg, den 6. april 2017

Direktionen

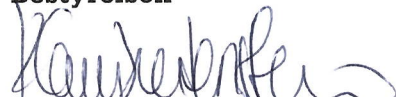


Rune Wagenitz Sørensen
Adm. Direktør



Paolo Astorri

Bestyrelsen



Klaus Lauenborg Breitenstein
Formand



Jesper Dall



Michael Toft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Miranova Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Miranova Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 op 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 6. april 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor

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 2016 udgjorde DKK 3,3 mia.

Årets resultat på t.DKK 1.405 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 Fondsmæglerselskab A/S fortsat tilgang af kunder og AuM.

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for 2017.

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 udloddes et udbytte på t.DKK 300 på selskabets generalforsamling.

Resultat- og totalindkomstoppgørelse

Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK
3	Renteindtægter	7	14
4	Renteudgifter	-54	-60
	Netto renteindtægter	-47	-46
	Gebyrer og provisionsindtægter	8.609	7.083
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	0
5	Netto rente- og gebyrindtægter	8.562	7.037
5	Kursreguleringer	0	0
6	Udgifter til personale og administration	-7.082	-6.016
9-10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-75	-123
	Resultat før skat	1.405	898
7	Skat	-312	-198
	Årets resultat og totalindkomst	1.093	700
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	300	0
	Overført overskud	793	700
	I alt	1.093	700

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.858	5.509
9	Immaterielle anlægsaktiver	0	76
10	Udskudte skatteaktiver	3	176
	Andre aktiver	680	429
	Periodeafgrænsningsposter	216	200
	Aktiver i alt	5.757	6.390
PASSIVER			
	Aktuelle skatteforpligtelser	139	0
	Andre passiver	735	1.630
	Periodeafgrænsningsposter	266	236
	Gæld i alt	1.140	1.866
11	Efterstillede kapitaltilskud	0	1.000
	Efterstillede kapitaltilskud i alt	0	1.000
12	Aktiekapital	4.150	4.150
	Overført overskud eller underskud	167	-626
	Foreslået udbytte	300	0
	Egenkapital i alt	4.617	3.524
	Passiver i alt	5.757	6.390

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

Egenkapital- og totalindkomstopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31.12.14	4.150	-1.326	0	2.824
Årets resultat	0	700	0	700
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.15	4.150	-626	0	3.524
Egenkapital 31.12.15	4.150	-626	0	3.524
Årets resultat	0	793	300	1.093
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.16	4.150	167	300	4.617

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.

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

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.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nøgletal

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

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

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

Resultat

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

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

Balance

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

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

	2016	2015	2014	20.08.12 – 31.12.13
--	------	------	------	------------------------

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	281,05	190,85	146,10	141,80
Kapitalprocent ¹	22,48%	31,85%	29,92%	223,74%
Kernekapitalprocent ¹	22,48%	24,40%	20,76%	153,24%
Egenkapitalens forrentning før skat	34,51%	28,29%	-0,75%	-50,77%
Egenkapitalens forrentning efter skat	26,85%	22,04%	13,40%	-50,77%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	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).

	2016	2015
	t.DKK	t.DKK
3. Renteindtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5	14
I alt	7	14

4. Renteudgifter

Øvrige renteudgifter	54	60
I alt	54	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.

	2016 t.DKK	2015 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	40
Bestyrelsen i alt	280	280
Direktion (udelukkende fast løn):		
Rune Wagenitz Sørensen	993	736
Paolo Astorri	744	551
Direktionen i alt	1.737	1.287
Lønninger bestyrelse og direktion i alt	2.017	1.567
Personaleudgift:		
Lønninger	2.565	2.100
Pension	24	24
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	47	44
Personaleomkostninger i alt	2.636	2.168
Øvrige administrationsomkostninger	2.429	2.281
Udgifter til personale og administration i alt	7.082	6.016

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
--	---------------	---------------

6. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	6	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.

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskab	72	47
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	0	0
Skatterådgivning	0	0

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige Revision	72	47
---	----	----

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
7. Skat		
Årets skat	139	0
Ændring af udskudt skat	173	198
Regulering tidligere år	0	0
Skat af årets resultat	312	198

Effektiv skatteprocent:

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

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

	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	4.858	5.509
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.858	5.509

	31.12.16 t.DKK	31.12.15 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	252	143
Periodens af- og nedskrivninger	76	109
Af- og nedskrivninger pr. 31.12	328	252
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12	0	76

10. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Immaterielle anlægsaktiver	0	-17
Øvrige materielle anlægsaktiver	3	5
Skattemæssigt underskud	0	188
I alt	3	176

11. Efterstillede kapitalindskud

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

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.

Lånet er med Finanstilsynets godkendelse indfriet i året, og indgår herefter ikke længere i kapitalgrundlaget.

12. 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.

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
13. Eventualforpligtelser		
Øvrige garantier og forpligtelser	14	180
Indestående overfor Garantifonden for skyldnere og investorer	267	454
I alt	281	634

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 18 på balancedagen.

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

14. 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 ordreaufvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Risikooplysninger" i ledelsesberetningen.

15. Nærtstående parter

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

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Miranova Holding ApS	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 ledelseshverv:

Rune Wagenitz Sørensen:

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

RWS Holding ApS	Direktør
Miranova Holding ApS	Direktør

15. Nærtstående parter - fortsat -**Direktionens ledelseshverv** - 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
Investeringselskabet af 20/1 2015 A/S	Direktør
Garda Capital Partners Copenhagen A/S	Bestyrelsesmedlem

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

16. Aktionærforhold

Selskabet er 100% ejet af:

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

17. 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.

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
--	---------------	---------------

18. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

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

(Samlet) risikoeksponering (REA)	19.185	13.414
Kapitalkrav, 8% af (samlet) risikoeksponering (REA)	1.535	1.073
Minimumskapitalkrav, 0,3 mio EUR	2.230	2.239

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

Udgifter til personale og administration	6.016	4.164
Afskrivninger	123	129
Forudgående års faste omkostninger i alt	6.139	4.293
Kapitalkrav for 2016, 25% heraf	1.535	1.073

Kapitalsammensætning:

Aktiekapital	4.150	4.150
Overført overskud eller underskud	467	-626
Immaterielle anlægsaktiver	0	-76
Udskudte skatteaktiver	-3	-176
Foreslået udbytte	-300	0
Egentlig kernekapital	4.314	3.272
Efterstillede kapitalindskud	0	1.000
Kapitalgrundlag	4.314	4.272