

Miranova Fondsmæglerselskab A/S

Gyngemose Parkvej 50, st., 2860 Søborg

CVR-nr. 34 68 97 33

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2019

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 21 /2 2020

Dirigent:

Klaus Lauenborg Breitenstein

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
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

Revision

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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2019 til 31. december 2019.

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 21. februar 2020

Direktionen

Rune Wagenitz Sørensen
Adm. Direktør

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 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores 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 finansiell 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.

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 21. februar 2020

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 2019 udgjorde DKK 4,9 mia.

Årets resultat på t.DKK 3.409 anses som tilfredsstillende og i overensstemmelse med tidligere offentliggjorte forventninger i årsrapporten for 2018.

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 for 2020.

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 7, 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

Selskabet har vurderet 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 3.413 på selskabets generalforsamling.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note		2019 t.DKK	2018 t.DKK
3	Renteindtægter	0	1
4	Renteudgifter	-20	-2
	Netto renteindtægter	-20	-1
	Udbytte af aktier m.v.	45	49
	Gebyrer og provisionsindtægter	13.229	12.661
5	Netto rente- og gebyrindtægter	13.254	12.709
6	Kursreguleringer	-65	-31
7	Udgifter til personale og administration	-8.671	-8.936
10-11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-117	-108
	Resultat før skat	4.401	3.634
8	Skat	-992	-799
	Årets resultat	3.409	2.835
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	3.409	2.835
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	3.413	2.835
	Overført overskud	-4	0
	I alt	3.409	2.835

AKTIVER			
Note	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.940	1.568
	Obligationer til dagsværdi	6.948	7.012
10	Immaterielle aktiver	160	204
11	Øvrige materielle aktiver	49	68
	Andre aktiver	461	182
	Periodeafgrænsningsposter	195	323
	Aktiver i alt	9.753	9.357
PASSIVER			
	Aktuelle skatteforpligtelser	52	13
	Andre passiver	987	1.204
	Periodeafgrænsningsposter	266	256
	Gæld i alt	1.305	1.473
12	Hensættelser til udskudt skat	35	45
	Hensatte forpligtelser i alt	35	45
13	Aktiekapital	4.150	4.150
	Overført overskud eller underskud	850	854
	Foreslået udbytte	3.413	2.835
	Egenkapital i alt	8.413	7.839
	Passiver i alt	9.753	9.357

- 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
Egenkapital pr. 31.12.17	4.150	854	2.000	7.004
Årets resultat	0	0	2.835	2.835
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	-2.000	-2.000
Egenkapital pr. 31.12.18	4.150	854	2.835	7.839
Egenkapital pr. 31.12.18	4.150	854	2.835	7.839
Årets resultat	0	-4	3.413	3.409
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	-2.835	-2.835
Egenkapital pr. 31.12.19	4.150	850	3.413	8.413

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. Negative renteindtægter præsenteres som en del af renteudgifter.

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.

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.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver 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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Øvrige materielle aktiver**

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

It-udstyr	5 år
-----------	------

Nedskrivning af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, 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.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettorente og gebyrindtægter	13.254	12.709	11.542	8.562	7.037
------------------------------	--------	--------	--------	-------	-------

Kursreguleringer	-64	-31	-5	0	0
------------------	-----	-----	----	---	---

Udgifter til personale og administration	8.671	8.936	8.066	7.082	6.016
--	-------	-------	-------	-------	-------

Årets resultat	3.410	2.835	2.688	1.093	700
----------------	-------	-------	-------	-------	-----

Beløb i t.DKK	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	8.413	7.839	7.005	4.617	3.524
-------------	-------	-------	-------	-------	-------

Aktiver i alt	9.753	9.357	8.343	5.757	6.390
---------------	-------	-------	-------	-------	-------

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

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	214,03	237,41	268,43	281,05	190,85
Kapitalprocent	17,12%	18,99%	21,47%	22,48%	31,85%
Kernekapitalprocent	17,12%	18,99%	21,47%	22,48%	24,40%
Egenkapitalens forrentning før skat	54,17%	48,96%	59,37%	34,51%	28,29%
Egenkapitalens forrentning efter skat	41,96%	38,18%	46,26%	26,85%	22,04%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,40	1,43	1,20	1,15

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

3. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	1
I alt	0	1

4. Renteudgifter

Kreditinstitutter (negative renteindtægter)	19	2
Øvrige renteudgifter	1	0
I alt	20	2

Selskabets negative renteindtægter er uvæsentlige i forhold til selskabets samlede netto rente- og gebyrindtægter, hvorfor disse er præsenteret som en del af de samlede renteudgifter.

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.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

6. Kursreguleringer

Obligationer	64	31
I alt	64	31

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
7. 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	960	956
Paolo Astorri	0	711
Direktionen i alt	960	1.667
Lønninger bestyrelse og direktion i alt	1.240	1.947
Personaleudgift:		
Lønninger	4.206	3.487
Pension	161	24
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	57	59
Personaleomkostninger i alt	4.424	3.570
Øvrige administrationsomkostninger i alt	3.007	3.419
Udgifter til personale og administration i alt	8.671	8.936

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

7. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	8	7
---	---	---

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

Bestyrelsen	3	3
Direktion	1	2
I alt	4	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.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskab	40	40
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	179	253
Skatterådgivning	0	0

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	219	293
---	-----	-----

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
8. Skat		
Årets skat	1.002	798
Ændring af udskudt skat	-10	1
Skat af årets resultat	992	799
Effektiv skatteprocent:		
Selskabsskattesats i Danmark	22,0%	22,0%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	0,5%	0,0%
Effektiv skatteprocent	22,5%	22,0%
	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	1.940	1.568
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.940	1.568

	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
--	-------------------	-------------------

10. Immaterielle aktiver

Kostpris, primo	582	545
Tilgang	56	190
Afgang	0	-153
Kostpris, ultimo	638	582
Af- og nedskrivninger, primo	379	343
Årets af- og nedskrivninger	99	91
Afskrevet på årets afgang	0	-56
Af- og nedskrivninger, ultimo	478	378
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	160	204

11. Øvrige materielle aktiver

Kostpris, primo	132	90
Tilgang	0	43
Kostpris, ultimo	132	133
Af- og nedskrivninger, primo	65	48
Årets af- og nedskrivninger	18	17
Af- og nedskrivninger, ultimo	83	65
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	49	68

12. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Immaterielle aktiver	-35	-44
Øvrige materielle aktiver	0	-1
I alt	-35	-45

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.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

14. Eventualforpligtelser

Øvrige garantier og forpligtelser	306	421
Indeståelse overfor Garantiformuen	98	566
I alt	404	987

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

Sikkerhedsstillelse:

Selskabets obligationsbeholdning, indregnet til dagsværdi t.DKK 6.948, ligger til sikkerhed for lånefacilitet hos pengeinstitut. Lånefaciliteten er ikke bragt i anvendelse på statusdagen.

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, eksternt 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 nedenstående. Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Direktion	Ledelse	Løn mv. - se note 7
Bestyrelse	Ledelse	Bestyrelseshonorar - se note 7
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
-----------------	----------

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 Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Porter House Invest ApS	Direktør

16. Nærtstående parter – fortsat -**Jesper Dall:**

Jesper Dall er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelses-hverv:

Castello ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Jesper Dall Holding ApS	Direktør
Global Forest A/S	Bestyrelsesmedlem

Michael Toft:

Michael Toft er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelses-hverv:

Toft Trading ApS	Direktør
E/F Udsigtsparken	Bestyrelsesformand

17. Aktionærforhold

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

- Castello ApS
- RWS Holding ApS
- Jesper Dall Holding ApS
- Toft Trading ApS
- Astorri Holding ApS
- HUWA Holding ApS

	2019	2018
	t.DKK	t.DKK

18. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

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

(Samlet) risikoeksponering (REA)	28.267	25.273
Kapitalkrav, 8% af (samlet) risikoeksponering (REA)	2.261	2.022
Minimumskapitalkrav, 50 t.EUR	373	373

Kapitalkrav i henhold til CRR, artikel 97, stk. 1:

Udgifter til personale og administration	8.936	8.066
Afskrivninger	108	21
Forudgående års faste omkostninger i alt	9.044	8.087
Kapitalkrav for 2019, 25% heraf	2.261	2.022

Kapitalsammensætning:

Aktiekapital	4.150	4.150
Overført overskud eller underskud	4.263	3.690
Immaterielle anlægsaktiver	-160	-204
Udskudte skatteaktiver	0	0
Foreslået udbytte	-3.413	-2.835
Egentlig kernekapital	4.840	4.801
Kapitalgrundlag	4.840	4.801

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.”

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-057534178076

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-02-21 11:16:55Z

NEM ID 

Klaus Lauenborg Breitenstein (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-904437935351

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-02-21 11:25:00Z

NEM ID 

Michael Toft (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-962551437315

IP: 87.61.xxx.xxx

2020-02-21 15:21:18Z

NEM ID 

Rune Wagenitz Sørensen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-544197721362

IP: 62.198.xxx.xxx

2020-02-21 16:39:36Z

NEM ID 

Thomas Andersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:1284377983265

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-02-23 19:05:23Z

NEM ID 

Klaus Lauenborg Breitenstein (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-904437935351

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-02-24 07:40:08Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5T01F-F2U7T-DU8PB-F5QC0-TAJ4G-E7CLA

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 tidsstemplet 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>. 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>