

# FundCollect A/S

Gammeltorv 4, 3., 1457 København K

CVR-nr. 26 62 96 67

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2018

Dirigent:



.....  
Peter Lambert





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FundCollect A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. maj 2018  
Direktion:



Carsten Mahler

Bestyrelse:




Peter Lambert  
formand

Hans Jørgen Larsen



Carsten Mahler



Finn Schwarz

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i FundCollect A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FundCollect A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre 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 en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 7. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkær Petersen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne33748

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	FundCollect A/S
Adresse, postnr., by	Gammeltorv 4, 3., 1457 København K
CVR-nr.	26 62 96 67
Stiftet	6. maj 2002
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	70 26 88 68
Telefax	70 26 88 60
Bestyrelse	Peter Lambert, formand Hans Jørgen Larsen Carsten Mahler Finn Schwarz
Direktion	Carsten Mahler
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

FundCollects aktiviteter består primært i:

- ▶ Servicering af dataformidlingen for danske og udenlandske investeringsforeninger
- ▶ Servicering af finansielle foretagender, der anvender FundCollects data i kommerciel sammenhæng
- ▶ Drift af IT-løsninger så som webløsninger for bl.a. investeringsforeninger, unit-linkselskaber m.v., dokumentproduktion og statistikproduktion

FundCollect servicerer hovedparten af den finansielle sektor med dataservices enten direkte eller indirekte i samarbejde med en række datadistributører. FundCollect spiller således en afgørende rolle for sektoren i at sikre korrekte, sammenlignelige og nemt tilgængelige informationer og servicerer/ forsyner bl.a. dagspressen og de elektroniske medier med information.

### Organisatoriske forhold

Samtlige udviklings- og serviceringsopgaver er som hidtil outsourcet til FundCollects samarbejdspartner FundConnect A/S. FundCollect har som følge heraf ingen ansatte ud over direktøren.

Yderligere oplysninger om aktiviteter og historie m.v. kan ses på FundCollects hjemmeside [www.fundcollect.dk](http://www.fundcollect.dk), ligesom denne hjemmeside indeholder en let tilgængelig oversigt over aktuelle handelskurser, indre værdier og udsvingsgrænser for de hjemligt noterede investeringsforeningsandele.

### Bestyrelsesforhold

På forårets ordinære generalforsamling blev direktør Anders Klinkby valgt i stedet for direktør Christina Larsen. Øvrige bestyrelsesmedlemmer i form af advokat Peter Lambert, direktør Hans Jørgen Larsen, advokat Finn Schwarz og direktør Carsten Mahler genopstillede og blev genvalgt. Advokat Peter Lambert blev valgt som formand.

## Ledelsesberetning

Direktør Anders Klinkby udtrådte igen af bestyrelsen i januar 2018 som følge af organisatoriske ændringer i Investering Danmark, tidligere Investeringsfundsbranchen. Bestyrelsen har i løbet af 2017 holdt 4 møder. Fokus har fortsat været på den forretningsmæssige udvikling ikke mindst i tilknytning til sektorens implementering af aktieklasser målrettet på rådgivningsaftaler, hvor rådgivning ikke er omfattet, implementering af MIFID-direktivet og PRIIPs-direktivet, der trådte ikraft ved udgangen af 2017.

### Forretningsmæssige forhold

FundCollect har i 2017 haft travlt med implementering af ovennævnte direktiver, der ikke kun har medført store ændringer for investeringsfundsindustrien og dens forretningsmodeller, men også rådgivningen og distributionen af investeringsfondens produktet. Ikke mindst PRIIPs og MIFID 2, der bl.a. regulerer bankernes rådgivningsopgave, har resulteret i nye informationsopgaver, hvor det giver mening at skabe kollektive infrastrukturløsninger til den finansielle sektor. Herved har FundCollect udbygget sin rolle som infrastruktur for den finansielle sektor og facilitator af informations transparens og konsistente data til den private opsparer.

FundCollect bistår tillige brancheforeningen selv med officielle statistikker om afkast-, omkostnings-, risiko- og markedsforhold.

FundCollect sikrer en realtidsservicering af offentliggørelsen af indre værdi på Investeringsforeningsbørsen IFX, samtidig med at andre interessenter sikres en rettidig opdatering af de samme informationer. Foreningerne indberetter nye værdier oftere og oftere set i et historisk perspektiv, hvilket er med til at sikre en optimal prisdannelse for investorerne. Som i de seneste år har FundCollect arbejdet med at fortsætte opgraderinger af den løsning, der sikrer foreningernes offentliggørelse af daglige indre værdier til Investeringsforeningsbørsen IFX, der drives af NASDAQ. Disse data offentliggøres tillige på FundCollects hjemmeside.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2017 androg 11.150 t.kr mod 11.009 t.kr. året før, svarende til en stigning på 1,5 %. Resultatet efter skat udgjorde 1.887 t.kr mod 1.772 t.kr. året før.

Bestyrelsen har i regnskabsåret udbetalt 1.500 t.kr. i acontoudlodning. Denne udlodning indstilles tillige til generalforsamlingen, som endelig udlodning for regnskabsåret 2017.

Egenkapitalen udgjorde 2.857 t.kr. ved udgangen af 2017 mod 2.469 t.kr. ved udgangen af 2016.

### Forventninger til fremtiden

For 2018 forventes et resultat på niveau med 2017-resultatet.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder i perioden fra balancedagen og frem til ledelsens godkendelse af årsrapporten, som forrykker FundCollects finansielle stilling pr. 31. december 2017.

### FundCollects ejerforhold

Følgende kapitalejere er registreret i FundCollects ejerbog som besiddende mere end 5 % af FundCollects aktiekapital:

Investering Danmark, tidligere InvesteringsFundsBranchen, Amaliegade 7, 1256 København K  
FundConnect A/S, Gammeltorv 4, 1457 København K

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	<b>Nettoomsætning</b>	11.150.703	11.009.359
	Andre driftsindtægter	63.000	0
	Andre eksterne omkostninger	-6.881.700	-6.914.180
	<b>Bruttoresultat</b>	4.332.003	4.095.179
2	Personaleomkostninger	-870.413	-862.498
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-997.101	-916.476
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	2.464.489	2.316.205
3	Finansielle omkostninger	-37.023	-33.926
	<b>Resultat før skat</b>	2.427.466	2.282.279
4	Skat af årets resultat	-539.480	-510.500
	<b>Årets resultat</b>	<u>1.887.986</u>	<u>1.771.779</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.500.000	1.400.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	785.730	536.630
	Overført resultat	-397.744	-164.851
		<u>1.887.986</u>	<u>1.771.779</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.706.922	1.486.418
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	14.753	21.835
	Goodwill	0	0
		<u>1.721.675</u>	<u>1.508.253</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Tilgodehavender hos FundConnect A/S	4.940.717	4.940.717
		<u>4.940.717</u>	<u>4.940.717</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>6.662.392</u>	<u>6.448.970</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.235.739	927.490
	Periodeafgrænsningsposter	112.875	107.234
		<u>1.348.614</u>	<u>1.034.724</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>1.348.614</u>	<u>1.034.724</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>8.011.006</u></u>	<u><u>7.483.694</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Selskabskapital	600.000	600.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.322.360	536.630
	Overført resultat	934.950	1.332.694
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>2.857.310</u>	<u>2.469.324</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	370.966	315.200
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>370.966</u>	<u>315.200</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	548.763	943.455
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.596.525	3.026.446
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.348	30.385
	Gæld til FundConnect A/S	43.187	126
	Skyldig selskabsskat	247.730	127.088
	Anden gæld	1.343.177	571.670
		<u>4.782.730</u>	<u>4.699.170</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>4.782.730</u>	<u>4.699.170</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>8.011.006</u></u>	<u><u>7.483.694</u></u>

1 Anvendt regnskabspraksis

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	600.000	0	1.497.545	2.097.545
Overført via resultatdisponering	0	536.630	1.235.149	1.771.779
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.400.000	-1.400.000
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>536.630</b>	<b>1.332.694</b>	<b>2.469.324</b>
Overført via resultatdisponering	0	785.730	1.102.256	1.887.986
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
<b>Egenkapital</b>				
<b>31. december 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>1.322.360</b>	<b>934.950</b>	<b>2.857.310</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FundCollect A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning, der omfatter periodiserede abonnementer for regnskabsåret samt øvrige ydelser, indregnes i resultatopgørelsen i takt med at leveringen sker, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserver for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

kr.	2017	2016
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	865.000	857.000
Andre omkostninger til social sikring	2.272	2.272
Andre personaleomkostninger	3.141	3.226
	<u>870.413</u>	<u>862.498</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>1</u>	 <u>1</u>
 Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	816.000	816.000
Bestyrelse	49.000	41.000
	<u>865.000</u>	<u>857.000</u>
 kr.	 <u>2017</u>	 <u>2016</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	24.765	29.182
Andre finansielle omkostninger	12.258	4.744
	<u>37.023</u>	<u>33.926</u>
 <b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	483.714	568.500
Årets regulering af udskudt skat	55.766	-58.000
	<u>539.480</u>	<u>510.500</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	9.834.034	94.007	1.076.000	11.004.041
Tilgang i årets løb	1.210.523	0	0	1.210.523
Kostpris 31. december 2017	11.044.557	94.007	1.076.000	12.214.564
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2017	8.347.616	72.172	1.076.000	9.495.788
Årets afskrivninger	990.019	7.082	0	997.101
Af- og nedskrivninger				
31. december 2017	9.337.635	79.254	1.076.000	10.492.889
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>1.706.922</b>	<b>14.753</b>	<b>0</b>	<b>1.721.675</b>

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Tilgodehavender hos FundConnect A/S
Kostpris 1. januar 2017	4.940.717
Kostpris 31. december 2017	4.940.717
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>4.940.717</b>

kr.	2017	2016
<b>7 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 6.000 stk. a nom. 100,00 kr.	600.000	600.000
	600.000	600.000

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 600.000 kr. de seneste 5 år.

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Virksomheden har indgået leasingaftale vedrørende driftsmateriel med udløb 31. januar 2021. Leasingforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør 172 t.kr.

Som følge af outsourcing af den daglige administration har virksomheden indgået en aftale med FundConnect A/S vedrørende køb af ydelser. Aftalen har et opsigelsesvarsel på 3 år. Ydelser inden for opsigelsesperioden er aktivitetsbestemte primært med udgangspunkt i den til enhver tid gældende licensportefølje og forventes at udgøre 17.638 t.kr., hvoraf 4.941 t.kr. er forudbetalt.