

PANDACONNECT A/S

Sydmarken 32 A, 1
2860 Søborg

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

09/05/2018

Henrik Wolff-Petersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|--|---|
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
|--|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 11 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 12 |
|---------------|----|

| | |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 15 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Virksomheden | PANDACONNECT A/S Sydmarken 32 A, 1 2860 Søborg Telefonnummer: 70 33 33 93 e-mailadresse: info@pandaconnect.com CVR-nr: 29926352 Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017 |
| Bankforbindelse | Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB, Sverige |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430 |

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for PandaConnect A/S.

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 til 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09/05/2018

Direktion

Christian Jørgen Gersdorff Herold
Administrerende direktør

Bestyrelse

Christian Jørgen Gersdorff Herold

Lene Nørregaard Herold

Henrik Wolff-Petersen
Formand

Charlotte Wolff-Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PANDACONNECT A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PANDACONNECT A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2017 - 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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 regnskabsbrugerne 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.

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.

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 blandt andet 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, 09/05/2018

Kasper Bruhn Udum , mne29421
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Michael Thorø Larsen , mne35823
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet er kundeselskab og del af PandaConnect Group, som har eksisteret i over 20 år.

Gruppens's mål er, som eneste uafhængig udbyder af investeringsadministration, sammen med kunderne, at skabe maksimal værdi for kunderne til lavest mulig omkostning for kunderne indenfor Investeringsrapportering, Fund service (NAV), Værdipapir administration og IT.

Dette opnås via vores mange samarbejdspartnere, højt kvalificerede medarbejdere, en enkel IT platform kombineret med værdi orienteret indfaldsvinkel.

Det skal fremhæves, at vi ikke yder rådgivning om investeringerne, men overlader dette til de professionelle udbydere heraf.

I Værdipapir administrationen, modtages og afstemmes dagligt data fra over 200 forskellige datakilder såsom depotbanker, kapitalforvaltere, data udbydere, kunder, analyseværktøjer m.m. På baggrund heraf udarbejdes et afstemt værdipapirregnskab.

Investeringsrapporteringen til vores kunder, giver overblik i form af aggrerede data som beholdninger, afkast, performance, risiko. Herudover foretager vi Finanstilsyns-, Nationalbankrapportering, Solvency II beregninger, QRT Data, integrationer til andre systemer, datavarehus, giver mulighed for adgang til detail informationer som transaktioner helt ned til fondnotaen.

Herved opnås gode muligheder for bedre beslutninger.

Vi tilbyder også Fund service administration, hvor vi beregner NAV på daglig basis inkl. shareholder register m.m.

Kundens IT løsning kan ses dagligt afstemt i vores enkle egen udviklede on-line brugergrænseflade PandaCockpit, (Web og App) som tilgås via computer, Ipad, smartphone etc. Vi udvikler selv IT, for at sikre enkle, unikke og globale IT-løsninger til vores kunder.

Der afgives årligt en ISAE 3402 erklæring inkl. lokale Finanstilsyns krav for hele IT-løsningen. PandaConnect Group har afgivet IT-erklæringer i over 15 år, hvilket har sikret en god stabil drift gennem årene.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen for 2017 blev et overskud på 650.360 kr. (695.736 kr. i 2016) efter skat.

Året var præget af store investeringer indenfor IT udvikling og nye markeder. Dette resulterede i mange nye kunder i 2017 og en samlet stigning i den årlige forventede omsætning for 2018 på over 20% for gruppen.

Året vurderes som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Selskabet vil i forbindelse med udlodningen på 950.000 kr. til holdingselskaberne foretage en yderligere investering i salgsselskabet via Holding, til at øge salget yderligere.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Som følge af de mange nye kundekontakter i 2017 forventer selskabet stor vækst for de kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående periode.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PandaConnect A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med rettelser til sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, 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 selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelse

Selskabet har valgt at sammendrage følgende poster i overensstemmelse med ÅRL § 32 og i stedet indført en post benævnt ”Bruttofortjeneste” – ”Nettoomsætning” og ”Eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering af serviceydelsen til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Omkostninger vedrørende udvikling af nye produkter indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter, -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, og øvrige finansielle omkostninger, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til

bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger vedrørende udvikling af nye produkter indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel, inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Indretning af lejede lokaler 10 år

Småaktiver under 13.200 kr. pr. enhed og software indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til den nominelle værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og erhvervsobligationer, der alle måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en gældsforpligtelse under kortfristede gældsforpligtelser. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdier af

aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Omregning til fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Bruttoresultat | | 4.101.390 | 5.959.189 |
| Personaleomkostninger | | -2.578.075 | -4.966.173 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -239.616 | -390.860 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 1.283.699 | 602.156 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | | -436.076 | 298.570 |
| Ordinært resultat før skat | | 847.623 | 900.726 |
| Skat af årets resultat | 1 | -197.263 | -204.990 |
| Årets resultat | | 650.360 | 695.736 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | 950.000 | 0 |
| Overført resultat | | -299.640 | 695.736 |
| I alt | | 650.360 | 695.736 |

Balance 31. december 2017

Aktiver

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 214.896 | 454.513 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | | 214.896 | 454.513 |
| Anlægsaktiver i alt | | 214.896 | 454.513 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 588.866 | 417.568 |
| Udsudte skatteaktiver | | 412.894 | 610.158 |
| Tilgodehavende skat | | 459.234 | 296.000 |
| Andre tilgodehavender | | 144.941 | 169.754 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 437.612 | 271.371 |
| Tilgodehavender i alt | | 2.043.547 | 1.764.861 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 4.952.093 | 964 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | | 4.952.093 | 964 |
| Likvide beholdninger | | 3.548.850 | 9.493.403 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 10.544.490 | 11.259.228 |
| Aktiver i alt | | 10.759.386 | 11.713.741 |

Balance 31. december 2017

Passiver

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | | 600.000 | 600.000 |
| Overført resultat | | 6.795.600 | 9.295.240 |
| Forslag til udbytte | | 950.000 | 0 |
| Uddelinger | | 0 | -2.200.000 |
| Egenkapital i alt | | 8.345.600 | 7.695.240 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 0 | 1.275.336 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 0 | 1.275.336 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 738.148 | 690.998 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 543.683 | 595.664 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 1.131.955 | 1.456.503 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 2.413.786 | 2.743.165 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 2.413.786 | 2.743.165 |
| Passiver i alt | | 10.759.386 | 11.713.741 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

| | Registreret kapital mv. | Overført resultat | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | I alt |
|---------------------------|--|------------------------------|--|--------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital, primo | 600.000 | 7.095.240 | 0 | 7.695.240 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | -299.640 | 950.000 | 650.360 |
| Egenkapital, ultimo | 600.000 | 6.795.600 | 950.000 | 8.345.600 |

Noter

1. Skat af årets resultat

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 0 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 197.264 | 208.743 |
| Regulering vedrørende tidligere år | -1 | -3.753 |
| | 197.263 | 204.990 |

2. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig en huslejeforpligtelse på 239 t.kr. (412 t.kr. pr. 31.12.2016)

3. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Her kan du indsætte tekst og tabeller (for nogle noter er det ikke muligt at indsætte tabeller).

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Antal ansatte, primo | 6 | 11 |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 6 | 8 |
| Antal ansatte, ultimo | 6 | 6 |

Her kan du indsætte tekst og tabeller (for nogle noter er det ikke muligt at indsætte tabeller).