

PANDACONNECT A/S

Sydmarken 32, 1
2860 Søborg

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

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

10/05/2017

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, 1 2860 Søborg Telefonnummer: 70333393 CVR-nr: 29926352 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
Bankforbindelse	Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB, Sverige
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10/05/2017

Direktion

Christian Jørgen Gersdorff Herold
Administrerende direktør

Bestyrelse

Henrik Wolff-Petersen
Formand

Christian Jørgen Gersdorff Herold

Lene Nørregaard Herold

Charlotte Wolff-Petersen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i PANDACONNECT A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PANDACONNECT A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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, 10/05/2017

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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

Selskabet's mål er, som eneste uafhængig udbyder, sammen med kunderne, at skabe maksimal værdi for vores kunder til lavest mulig omkostning for kunderne indenfor Finansiell rapportering, Fund service (NAV), Værdipapir administration og IT.

Vi leverer Finansiell rapportering til vores kunder, i form af aggregerede data som beholdninger, afkast, performance, risiko, regnskab, Finanstilsyns-, Nationalbank- og ledelsesrapportering, Solvency II beregninger, QRT Data, integrationer til andre systemer, datavarehus, detail informationer som transaktioner helt ned til fondnotaen.

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

Rapporteringen baseres på Værdipapir administrationen, som dagligt modtager data til PM-systemet fra over 200 forskellige datakilder såsom depotbanker, kapitalforvaltere, data udbydere, kunder, analyseværktøjer m.m.

Alt sammen kan ses dagligt afstemt i vores enkle egen udviklede on-line brugergrænseflade PandaCockpit, (web og app) som tilgås via computer, Ipad, telefon, 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 2016 blev et overskud på 695.736kr. (1.251.410 kr. i 2015) efter skat.

Året var præget af store investeringer indenfor IT, nye markeder, forretningsområder, flytning til nyt domicil i Søborg, ændret struktur for gruppens selskaber m.m.

Selskabet foretog i løbet af 2016 en ekstraordinær udlodning på 2,2 millioner til holdingselskaberne for etablering af nyt salgsselskab.

Året vurderes som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Der er i begyndelsen af 2017 indgået mange nye kundekontakter i ind- og udlandet. Selskabet forventer stor vækst for de kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PandaConnect A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 12.900kr. 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 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttoresultat		5.959.189	15.575.658
Personaleomkostninger	1	-4.966.173	-13.947.055
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-390.860	-333.191
Resultat af ordinær primær drift		602.156	1.295.412
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		298.570	429.881
Ordinært resultat før skat		900.726	1.725.293
Skat af årets resultat	2	-204.990	-473.883
Årets resultat		695.736	1.251.410
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	930.000
Overført resultat		695.736	321.410
I alt		695.736	1.251.410

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		454.513	774.234
Materielle anlægsaktiver i alt		454.513	774.234
Anlægsaktiver i alt		454.513	774.234
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		417.568	273.347
Udsudte skatteaktiver		610.158	818.901
Tilgodehavende skat		296.000	430.784
Andre tilgodehavender		169.754	311.916
Periodeafgrænsningsposter		271.371	489.224
Tilgodehavender i alt		1.764.861	2.324.172
Andre værdipapirer og kapitalandele		964	1.066.406
Værdipapirer og kapitalandele i alt		964	1.066.406
Likvide beholdninger		9.493.403	16.170.500
Omsætningsaktiver i alt		11.259.228	19.561.078
Aktiver i alt		11.713.741	20.335.312

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.		600.000	600.000
Overført resultat		9.295.240	8.599.504
Forslag til udbytte		0	930.000
Uddelinger		-2.200.000	0
Egenkapital i alt		7.695.240	10.129.504
Andre hensatte forpligtelser		1.275.336	3.656.235
Hensatte forpligtelser i alt		1.275.336	3.656.235
Leverandører af varer og tjenesteydelser		595.664	876.819
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		2.147.501	5.672.754
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.743.165	6.549.573
Gældsforpligtelser i alt		2.743.165	6.549.573
Passiver i alt		11.713.741	20.335.312

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Ekstraordinære uddelinger	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	600.000	8.599.504	0	930.000	10.129.504
Betalt udbytte	0	0	-2.200.000	-930.000	-3.130.000
Årets resultat	0	695.736	0	0	695.736
Egenkapital, ultimo	600.000	9.295.240	-2.200.000	0	7.695.240

Noter

1. Personaleomkostninger

	2016	2015
	kr.	kr.
Løn og gager	3.981.967	11.638.781
Pensionsbidrag	889.641	2.135.781
Andre omkostninger til social sikring	94.565	172.492
	<u>4.966.173</u>	<u>13.947.055</u>

2. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	1.290.215
Ændring af udskudt skat	208.743	-816.331
Regulering vedrørende tidligere år	-3.753	-1
	<u>204.990</u>	<u>473.883</u>

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig en huslejeforpligtelse på 412 t.kr. (188 t.kr. pr. 31.12.2015)

4. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2016	2015
Antal ansatte, primo	11	26
Gennemsnitligt antal ansatte	8	21
Antal ansatte, ultimo	6	11