

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Allé 295, 2. sal
2605 Brøndby

Årsrapport 2017

CVR-nr. 33250142

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 26. februar 2018

Dirigent



TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Allé 295, 2. sal
DK-2605 Brøndby

Telefon: +45 7023 6011
Telefax: +45 7023 6012
Mail: timeinvest@time.dk

CVR-nr.: 33 25 01 42
Bank: 4440 4316032451
Web: www.timeinvest.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31. december 2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Noter	11



Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Selskab	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby CVR-nr.: 33250142
Direktion	Christian Høgsted Høm
Bestyrelse	Jens Sørensen (formand) Ulla Heurlin Michael Steen-Knudsen
Ejerforhold	Følgende ejer mere end 5 % af aktiekapitalen: CAFI Invest ApS, Drosselvej 16, 2680 Solrød SG Partner ApS, Park Allé 295, 2605 Brøndby
Revisor	Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 26. februar 2018

Direktion

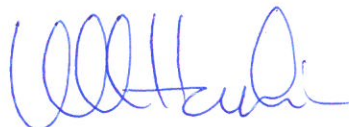


Christian Høgsted Høm
administrerende direktør

Bestyrelse



Jens Sørensen
formand



Ulla Heurlin



Michael Steen-Knudsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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 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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Cvr-nr. 32 89 54 68



Kim Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE nr. 32179



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at udøve investeringsrådgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold eller særlige risici, som har påvirket selskabet i 2017.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S oplevede stærk vækst i både antallet af nye kunder og i den samlede kapital under rådgivning. Midler under rådgivning voksede med 30 %.

De investeringsmæssige resultater for kunderne har i perioden været tilfredsstillende og konkurrencedygtige. For aktiers vedkommende er det risikojusterede afkast i den absolutte top blandt europæiske sammenligningsgrupper.

Årets resultat på t.kr. 1.825 efter skat er en forbedring på t.kr. 1.697 i forhold til året før. Organisatorisk var 2017 præget af forberedelser til implementeringen af MiFID II, som har medført øget ressourceforbrug og investeringer. Indtægtssiden er presset grundet de nye MIFID II regler, men den stærke kundetilgang har mere end kompenseret herfor.

Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør t.kr. 6.783 pr. 31. december 2017, hvilket mere end dækker selskabets behov. Selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2017 udgør, efter foreslået udbytte, t.kr. 4.783, hvilket overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets minimums kapitalgrundlag.

Begivenheder efter regnskabsårets 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

Der forventes en fortsat positiv udvikling i 2018 med stigende kundetilgang og øget volumen. Risikoen for at miste kunder vurderes som værende lille grundet de gode investeringsresultater og tætte kunderelationer. Med den nuværende forretningsmæssige og organisatoriske platform er virksomheden gearret til at kunne ekspandere kundeaktiviteterne markant uden væsentlig forøgelse af omkostningerne. Resultatet for 2018 estimeres til at blive på niveau med 2017.

Ledelsesberetning (fortsat)

Særlige risici

Markedsrisici:

Markedsudviklingen anses som den største risikofaktor, idet en negativ udvikling i specielt aktiemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen.

Selskabets egne midler er placeret på indskud i forskellige systemiske banker og dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko.

Operationelle risici:

De potentielt største operationelle risici er fejlhandler, fejlrådgivning og overtrædelse af fastlagte investeringsrammer. Risikoen vurderes som værende marginal. Selskabet har relativt få handler, og der er forudgående check, efterfølgende kontrol af handler samt daglig kontrol af overholdelse af investeringsrammer.

Kreditrisiko:

Selskabet har en yderst begrænset kreditrisiko, da indtægterne stammer fra kundehonorarer og provisioner fra en bred kreds af investeringsforeninger. Kundeporteføljen er meget veldiversificeret, hvorfor den specifikke kunderisiko er begrænset.

Likviditetsrisiko:

Der er typisk kvartalsafregning af honorarer og provisioner, som er størstedelen af selskabets indtjening. Samlet set vurderes likviditetsrisikoen at være minimal. Er selskabets likviditet ikke tilstrækkelig, vil der kunne fremskaffes likviditet ved indskud fra aktionærerne.

Strategiske risici:

En lovmæssig implementering af forbud mod provisioner fra investeringsforeninger vil få konsekvenser for honoreringsstrukturen som i resten af industrien.

Lønpolitik

Bestyrelsen har fastsat en lønpolitik for selskabet. Der rapporteres regelmæssigt på bestyrelsesmøder om selskabets medarbejder- og aflønningsforhold. Medarbejdere med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil har ikke modtaget variabel aflønning, og der er ikke indgået aftaler vedrørende pensionsforpligtelser efter fratrædelse mellem medarbejderne og selskabet. Der er i 2017 ikke sket udbetaling af nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser. I øvrigt henvises til Note 6, Udgifter til personale og administration.

Ledelserhverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelserhverv er anført i note 15, hvortil henvises. Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktion er anført i note 6, hvortil henvises.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes 2.000 t.kr i udbytte for regnskabsåret 2017.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	13	0
Renteudgifter	4	- 20.457	- 6
Netto renteindtægter		-20.444	- 6
Gebyrer og provisionsindtægter		13.068.229	9.326
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		- 152.823	- 108
Netto rente- og gebyrindtægter	5	12.894.962	9.212
Udgifter til personale og administration	6	- 10.539.187	- 9.029
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	- 13.257	- 16
Resultat før skat		2.342.518	167
Skat	7	- 517.724	-39
Årets resultat		1.824.794	128
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		1.824.794	128
Årets totalindkomst i alt		1.824.794	128
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Overført til næste år		-175.206	128
		1.824.794	128

Balance pr. 31. december 2017

		2017	2016
	Note	kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	2.548.466	2.012
Øvrige materielle aktiver	9	23.760	37
Udskudte skatteaktiver	11	0	59
Andre aktiver		6.393.695	4.132
Periodeafgrænsningsposter		260.360	199
Aktiver i alt		9.226.281	6.439
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	23.199	5
Aktuelle skatteforpligtelser		88.326	0
Andre passiver		2.287.367	1.476
Gæld i alt		2.398.892	1.481
Hensættelser til udskudt skat	11	44.499	0
Hensatte forpligtelser i alt		44.499	0
Aktiekapital	12	4.500.000	4.500
Overført overskud eller underskud		282.890	458
Foreslået udbytte		2.000.000	0
Egenkapital i alt		6.782.890	4.958
Passiver i alt		9.226.281	6.439

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-17



Egenkapitalopgørelse for 2017

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar.2017	4.500	458	0	4.958
Årets resultat		1.825	0	1.825
Anden totalindkomst		0		0
Årets totalindkomst	4.500	2.283	0	6.783
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	-2.000	-2.000
Egenkapital 31. december 2017	4.500	2.283	-2.000	4.783
Egenkapital 1. januar 2016	3.000	330	0	3.330
Årets resultat	0	128	0	128
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	3.000	458	0	3.458
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	1.500	0	0	1.500
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2016	4.500	458	0	4.958

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
6. Udgifter til personale og administration
7. Skat
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
9. Øvrige materielle aktiver
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
11. Ændringer i udskudt skat
12. Aktiekapital
13. Eventualforpligtelser
14. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
15. Nærtstående parter
16. Aktionærforhold
17. Kapitalkrav



Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2016.

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 fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, 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 måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning 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.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets 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 ændring 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 til 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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. Mindre anskaffelser udgiftsføres på anskaffelsestidspunktet.

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

It-udstyr	4 år
Inventar	5-10 år

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Nedskrivning på aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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. Regnskabsposten måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser omfatter udelukkende hensættelser til udskudt skat.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	2017	2016	2015	2014	2013 (3 mdr.)
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	12.895	9.212	9.058	8.640	1.704
Udgifter til personale og administration	10.539	9.029	9.738	7.955	1.525
Årets resultat	1.825	128	-543	491	129
Balance					
Egenkapital	6.783	4.958	3.330	3.873	1.381
Aktiver i alt	9.226	6.439	4.858	6.015	2.917
Nøgletal 1)					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	2,99	2,20	1,44	1,73	-
Kapitalprocent	23,95	16,04	12,95	19,72	-
Kernekapitalprocent	23,95	16,04	12,95	19,72	-
Egenkapitalforrentning før skat	39,90	4,03	-19,47	24,94	-
Egenkapitalforrentning efter skat	31,08	3,10	-15,08	18,71	-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,02	0,94	1,09	-

1) Selskabet er pr. 3. juni 2014 registreret som Fondsmæglerselskab, hvorfor nøgletal for tidligere år er udeladt.

Noter

	2017	2016
3. Renteindtægter	kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteindtægter	13	0
Renteindtægter i alt	13	0

4. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	16.771	6
Øvrige renteudgifter	3.686	0
Renteudgifter i alt	20.457	6

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.

Noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	7.776.919	6.641
Øvrige administrationsudgifter	2.762.268	2.388
Udgifter til personale og administration i alt	10.539.187	9.029
Personaleudgifter		
Løn	6.507.269	5.169
Pension	0	422
Andre udgifter til social sikring	368.263	313
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	901.387	737
Personaleudgifter i alt	7.776.919	6.641
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	9,0	10,0
Lønninger til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil		
Direktion Christian Høgsted Høm		
Kontraktligt vederlag	1.199.421	875
Kontant vederlag (bonus)	100.000	0
Vederlag til direktion i alt	1.299.421	875
Antal ansatte med i direktionen	1	1
Bestyrelsen (udelukkende fast honorar)		
Jens Sørensen (formand)	0	0
Ulla Heurlin	40.000	40
Michael Steen-Knudsen	40.000	40
Vederlag til bestyrelsen i alt	80.000	80
Antal medlemmer i bestyrelsen	3	3

Noter

	2017	2016
6. Udgifter til personale og administration	kr.	t.kr.
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 121. stk. 3", er oplysning om "øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen" udeladt		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	1	2
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet, ekskl. moms	45.000	45
Andre ydelser	0	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	45.000	45

Noter

	2017	2016
7. Skat	kr.	t.kr.
Aktuel skat	414.326	0
Ændring i udskudt skat	103.398	39
Skat af årets resultat	517.724	39
Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22 (2016: 22%)		
Resultat før skat		
Beregnet skat ved skatteprocent på 22,0	515.353	37
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.371	2
Skat af årets resultat	517.724	39
Effektiv skatteprocent	22,1	23,1

Noter

	2017	2016
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	kr.	t.kr.
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	2.548.466	2.012
Tilgodehavende hos kreditinstitutter I alt	2.548.466	2.012
 9. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	151.670	176
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	- 37.744	-24
Kostpris ultimo	113.926	152
Af- og nedskrivninger primo	114.653	123
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	13.257	16
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-37.744	-24
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	90.166	115
Bogført beholdning ultimo	23.760	37

Noter

	2017	2016
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	kr.	t.kr.
Anfordring	23.199	5
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker I alt	23.199	5

11. Ændringer i udskudt skat

	Udskudt Skat 01.01.17 kr.	Indreg- net i årets resultat kr.	Udskudt skat 31.12.17 kr.
Materielle anlægsaktiver	- 6.891	-5.889	- 12.780
Periodeafgrænsningsposter	43.728	13.551	57.279
Skattemæssigt underskud	- 95.736	95.736	0
I alt	- 58.899	103.398	44.499
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	Udskudt Skat 01.01.16 kr.	Indreg- net i årets Resultat kr.	Udskudt Skat 31.12.16 kr.
Materielle anlægsaktiver	- 8.335	1.444	- 6.891
Periodeafgrænsningsposter	37.832	5.896	43.728
Skattemæssigt underskud	-126.975	31.239	- 95.736
I alt	-97.478	38.579	- 58.899
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	2017	2016
	kr.	t.kr.
Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiver	12.780	97
Hensættelse til udskudt skat	-57.279	- 38
Udskudte skat, netto	44.499	59

Noter

	2017	2016
12. Aktiekapital	kr.	t.kr.
Aktiernes består af 9.000 aktier med en pålydende værdi á kr. 500 eller i alt kr. 4.500.000. Aktiekapitalen er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.		
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Aktiekapitalen har udviklet sig således:		
Aktiekapital	4.500.000	3.000
Nytegning 4. maj 2016	0	1.000
Nytegning 3. november 2016	0	500
Aktiekapital i alt	4.500.000	4.500

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2017 en samlet huslejeforpligtelse for lejede kontorlokaler på t.kr. 230, ekskl. moms, svarende til 15 måneders husleje.

Selskabet har garantiforpligtelse overfor "Garantiformuen" med t.kr. 37.

Selskabet har herudover inden øvrige garantier, eventualforpligtelser eller lignende.

14. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici, herunder:
Markedsrisiko, operationel risiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, strategiske risici m.v.

Der henvises til afsnittet "Særlige risici" i ledelsesberetningen.

Noter

15. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående parter:

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang</u>
Christian Høgsted Høm	Ledelse/indirekte ejer	Løn – note 6
Bestyrelse	Ledelse	Bestyrelseshonorar – note 6
TimePartner ApS	Bestyrelsesformand	Mellemregningstransaktioner som led i almindelig drift. Mellemregning er løbende udlignet.
TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab	Bestyrelsesformand	Lokaleomkostninger, bogføring, budget- og regnskabsopstilling. Mellemregning er løbende udlignet.

Direktionens ledelseshverv

Christian Høgsted Høm

Christian Høgsted Høm er administrerende direktør i selskabet. Herudover besiddes følgende ledelseshverv:

CAFI Invest ApS Direktør

Bestyrelsen har i 2014, og fremefter, givet tilladelse til, at Christian Høgsted Høm er ejer af og direktør i CAFI Invest ApS.

Bestyrelsens ledelseshverv

Ulla Heurlin

Ulla Heurlin er medlem af bestyrelsen i selskabet.

Ulla Heurlin ApS

Direktør

Intersolia Denmark A/S

Direktør og bestyrelsesmedlem

JHEUR ApS

Direktør

Michael Steen-Knudsen

Michael Steen-Knudsen er medlem af bestyrelsen i selskabet.

Noter

Bestyrelsens ledelseshverv (fortsat)

Jens Sørensen

Jens Sørensen er formand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besiddes følgende ledelseshverv:

Jens Sørensen Godkendt Revisionsanpartsselskab	Direktør
Yourope ApS	Direktør
Solhart Gruppen Godkendt Revisionsanpartsselskab	Direktør
TimePartner ApS	Direktør
TVS 2012 A/S	Bestyrelsesformand
Next A/S	Bestyrelsesformand
TimeSolutions A/S	Bestyrelsesformand
TimeComputer A/S	Bestyrelsesformand
TVF 2014 A/S	Bestyrelsesformand
SG Partner ApS	Direktør
TimeAdvisor ApS	Direktør
TimeOffice A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeFlex ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
House of Talents A/S	Bestyrelsesformand
TimeTax-Moms A/S	Bestyrelsesformand
TimeTax A/S	Bestyrelsesformand
TAG A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeRisk Forsikringsmæglersekskab A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimePension A/S Forsikringsmæglersekskab	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeInsurance ApS Forsikringsagentvirksomhed	Direktør og bestyrelsesmedlem
TR & Partners P/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TR Komplementarselskab ApS	Direktør
TimePension A/S Pensionsagentvirksomhed	Direktør og bestyrelsesmedlem
SG Finance ApS	Direktør
TimeVision Assets ApS	Direktør
TimeVision Komplementarselskab ApS	Direktør
TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab	Direktør
Øvrige hverv:	
FSR Danske Revisorer	Bestyrelsesmedlem
Erhvervssammenslutningen for Glostrup, Brøndby, Vallensbæk og Albertslund	Bestyrelsesformand
Fonden for Entreprenørskab - Hovedstaden	Bestyrelsesmedlem
Vallensbæk Kommunale Ungdomsskole	Bestyrelsesmedlem
Wallensbek Byes Laug	Oldermand

Noter

16. Aktionærforhold

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

- CAFI Invest ApS, Drosselvej 16, 2680 Solrød Strand.
- SG Partner ApS, Park Allé 295, 2605 Brøndby.

17. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag	2017	2016
	kr.	t.kr.
Opgørelse af kapitalgrundlag		
Aktiekapital	4.500.000	4.500
Overført overskud eller underskud	.2.282.890	458
Foreslået udbytte	-2.000.000	0
Udskudte skatteaktiver	0	- 59
Kernekapital / kapitalgrundlag	4.782.890	4.899

