

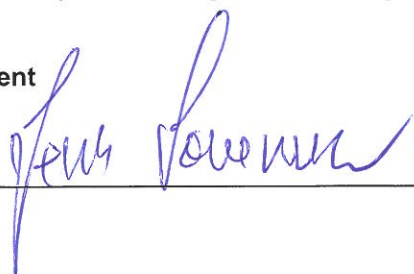
TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Allé 295, 2. sal
2605 Brøndby

Årsrapport 2016

CVR-nr. 33250142

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 21. februar 2017

Dirigent





Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31. december.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	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 2016 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 2016 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 21. februar 2017

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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. samt finansielle koncerner. 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, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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 21. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Kim Larsen
Statsautoriseret revisor



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 2016.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S oplevede vækst i både antallet af nye kunder og i den samlede kapital under rådgivning. Midler under rådgivning voksede med 10 %.

De investeringsmæssige resultater for kunderne har i perioden været tilfredsstillende og konkurrencedygtige.

Årets resultat på t.kr. 128 efter skat er en forbedring på t.kr. 671 i forhold til året før. Antallet af medarbejdere har været uændret i perioden. Organisatorisk er gennemført en række effektiviseringer, som har reduceret omkostningsniveauet. Indtægtssiden er presset grundet den kommende implementering af de nye MIFID II regler, men den øgede kundetilgang har mere end kompenseret herfor.

Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør t.kr. 4.958 pr. 31. december 2016, hvilket mere end dækker selskabets behov. Selskabets kapitalgrundlag pr. 31.12.2016 udgør t.kr. 4.899, dette overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets minimums kapitalgrundlag. Bestyrelsens fastsatte individuelle solvensbehov på t.kr. 1.918, er dækket ind med en god margin.

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 positiv udvikling i 2017 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 2017 estimeres til at blive moderat bedre end 2016.

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 2016 ikke sket udbetaling af nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser. I øvrigt henvises til Note 6, Udgifter til personale og administration.

Ledelseserhverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv 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 ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2016.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016

		2016	2015
	Note	kr.	t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	0	0
Renteudgifter	4	- 6.279	- 4
Netto renteindtægter		-6.279	- 4
Gebyrer og provisionsindtægter		9.326.188	9.166
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		- 108.071	- 104
Netto rente- og gebyrindtægter	5	9.211.838	9.058
Udgifter til personale og administration	6	- 9.028.488	- 9.738
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	- 16.217	- 21
Resultat før skat		167.133	- 701
Skat	7	- 38.579	158
Årets resultat		128.554	- 543
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		128.554	- 543
Årets totalindkomst i alt		128.554	- 543
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		128.554	- 543
		128.554	- 543



Balance pr. 31. december 2016

		2016	2015
	Note	kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	2.012.175	286
Øvrige materielle aktiver	9	37.017	53
Udskudte skatteaktiver	11	58.899	97
Andre aktiver		4.132.307	4.250
Periodeafgrænsningsposter		198.765	172
Aktiver i alt		6.439.163	4.858
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	4.737	4
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver		1.476.330	1.524
Gæld i alt		1.481.067	1.528
Hensættelser til udskudt skat	11	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Aktiekapital	12	4.500.000	3.000
Overført overskud eller underskud		458.096	330
Egenkapital i alt		4.958.096	3.330
Passiver i alt		6.439.163	4.858

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-17

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar.2016	3.000	330	0	3.330
Årets resultat		128	0	128
Anden totalindkomst				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
Egenkapital 1. januar 2015	3.000	873	0	3.873
Periodens resultat	0	-543	0	-543
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	3.000	330	0	3.330
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2015	3.000	330	0	3.330

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.

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 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

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 efterfølgende til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser omfatter udelukkende hensættelser til udskudt skat.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	2016	2015	2014	2013 (3 mdr.)	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter					
Udgifter til personale og administration	9.212	9.058	8.640	1.704	4.691
Årets resultat	9.029	9.738	7.955	1.525	3.516
	128	-543	491	129	861
Balance					
Egenkapital	4.958	3.330	3.873	1.381	1.252
Aktiver i alt	6.439	4.858	6.015	2.917	2.331
Nøgletal 1)					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	2,20	1,44	1,73	-	-
Kapitalprocent	16,04	12,95	19,72	-	-
Kernekapitalprocent	16,04	12,95	19,72	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	4,03	-19,47	24,94	-	-
Egenkapitalforrentning efter skat	3,10	-15,08	18,71	-	-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	0,94	1,09	-	-

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

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	0	0

4. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	6.279	4
Øvrige renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt	6.279	4

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

	2016	2015
6. Udgifter til personale og administration	kr.	t.kr.
Personaleudgifter	6.641.387	7.012
Øvrige administrationsudgifter	2.387.101	2.726
Udgifter til personale og administration i alt	9.028.488	9.738
Lønninger til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil		
Personaleudgifter		
Løn	5.168.488	5.503
Pension	422.757	498
Andre udgifter til social sikring	312.721	310
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	737.421	701
Personaleudgifter i alt	6.641.387	7.012
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	10,0	9,5
Direktion (udelukkende fast løn)		
Christian Høgsted Høm	874.610	1.081
Vederlag til direktion i alt	874.610	1.081
Antal ansatte med i direktionen 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

	2016	2015
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	2	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

	2016	2015
7. Skat	kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	6
Ændring i udskudt skat	38.579	-164
Skat af årets resultat	38.579	-158

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 % (2015: 23,5 %).

Resultat før skat

Beregnet skat ved skatteprocent på 22,0	36.769	-154
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	-6
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.810	2
Skat af årets resultat	38.579	-158
Effektiv skatteprocent	23,1	22,5

Noter

	2016	2015
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	kr.	t.kr.
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	2.012.175	286
Tilgodehavende hos kreditinstitutter I alt	2.012.175	286

9. Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	176.012	170
Tilgang i årets løb	0	11
Afgang i årets løb	- 24.342	-5
Kostpris ultimo	151.670	176
Af- og nedskrivninger primo	122.778	107
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	16.217	21
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	- 24.342	-5
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	114.653	123
Bogført beholdning ultimo	37.017	53

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	4.737	4
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker I alt	4.737	4

11. Ændringer i udskudt skat

	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

	Udskudt Skat 01.01.15 kr.	Indreg- net i årets Resultat kr.	Udskudt Skat 31.12 15 kr.
Immaterielle aktiver	- 5.905	- 2.430	- 8.335
Materielle anlægsaktiver	66.526	- 28.694	37.832
Periodeafgrænsningsposter	0	- 126.975	- 126.975
I alt	60.621	158.099	- 97.478
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiver	97.478	135
Hensættelse til udskudt skat	-38.579	- 38
Udskudte skatteaktiver, netto	58.899	97

Noter

	2016	2015
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	3.000.000	3.000
Nytegning 4. maj 2016	1.000.000	0
Nytegning 3. november 2016	500.000	0
Aktiekapital i alt	4.500.000	3.000

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2016 en samlet huslejeforpligtelse for lejede kontorlokaler på t.kr. 455, ekskl. moms, svarende til 27 måneders husleje.

Selskabet har garantiforpligtelse overfor "Garantiformuen" med t.kr. 38.

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 fondsmæglersekskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang
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 Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab	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

Copenhagen Cleantech Agency A/S Direktør og bestyrelsesmedlem

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
TimeVision Padborg Godkendt Revisionsanpartsselskab	Bestyrelsesformand
TimePartner ApS	Direktør
TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimeVision 2000 Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimeVision Frederiksberg Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TVS 2012 A/S	Bestyrelsesformand
TimeVision Slagelse Godkendt Revisionsaktieselskab	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
TimeSelectas ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeTax-Moms A/S	Bestyrelsesformand
TimeTax A/S	Bestyrelsesformand
TAG A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeRisk Forsikringsmæglerselskab A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeAssurance A/S Forsikringsmæglerselskab	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeInsurance ApS Forsikringsagentvirksomhed	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimePension A/S Pensionsagentvirksomhed	Direktør og bestyrelsesmedlem
SG Finance ApS	Direktør
TimeVision Assets ApS	Direktør
TimeVision Komplementarselskab ApS	Direktør
TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab	Direktør og bestyrelsesmedlem

Øvrige hverv:

FSR Danske Revisorer	Bestyrelsesmedlem
Erhvervssammenslutningen for Glostrup, Brøndby, Vallensbæk og Albertslund	Bestyrelsesformand
Fonden for Entreprenørskab - Hovedstaden	Bestyrelsesmedlem
Vallensbæk Kommunale Ungdomsskole	Bestyrelsesmedlem
Wallensbæk 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.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
17. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag		
Opgørelse af kapitalgrundlag		
Aktiekapital	4.500.000	3.000
Overført overskud eller underskud	458.096	330
Udsudte skatteaktiver	- 58.899	- 98
Kernekapital / kapitalgrundlag	4.899.197	3.232