

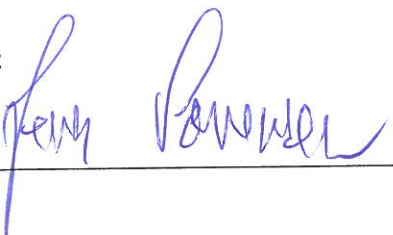
TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Allé 295, 2. sal
2605 Brøndby

Årsrapport 2015

CVR-nr. 33250142

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 23. februar 2016

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	9
Noter	10

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	RSM plus P/S Statsautoriserede revisorer

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 23. februar 2016

Direktion



Christian Høgsted Høm
administrerende direktør

Bestyrelse



Jens Sørensen
formand



Ulla Heurlin



Michael Steen-Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund, vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 23. februar 2016

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer

Kim Larsen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at udøve investeringsrådgivning og diskretionær formuepleje.

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 2015.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S oplevede vækst i både antallet af nye kunder og i den samlede kapital under rådgivning og forvaltning. Midler under rådgivning voksede med 20 %.

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

Årets resultat på t.kr. -543 efter skat skal ses i sammenhæng med de betydelige investeringer, som er foretaget i løbet af året. Antallet af medarbejdere er steget fra til 8 til 11, og der er udviklet samt implementeret en række risiko-, analyse- og porteføljeadministrationssystemer. Endvidere er indtægtssiden blevet presset grundet den kommende implementering af de nye MIFID II regler.

Ledelsen anser i lyset af de ekspansive investeringer resultatet som værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør t.kr. 3.330 pr. 31. december 2015, hvilket mere end dækker selskabets behov. Selskabets kapitalgrundlag pr. 31.12.2015 udgør t.kr. 3.232, dette overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets minimums kapitalgrundlag. Bestyrelsens fastsatte individuelle solvensbehov på t.kr. 1.376, 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 2016 med stigende kundetilgang og øget volumen. Risikoen for at miste kunder vurderes som værende lille grundet de gode investeringsresultater og tætte kunderelationer. Med de seneste investeringer i medarbejdere, analysesystemer og teknik er virksomheden gearet til at kunne ekspandere forretningsomfanget markant uden væsentlig forøgelse af omkostningerne.

Resultatet for 2016 estimeres til at blive svagt positivt.

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 2015 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 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	0	0
Renteudgifter	4	- 3.969	- 18
Netto renteindtægter		-3.969	-18
Gebyrer og provisionsindtægter		9.165.585	8.757
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		- 103.793	- 98
Netto rente- og gebyrindtægter	5	9.057.823	8.641
Udgifter til personale og administration	6	- 9.737.888	- 7.955
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	- 21.163	- 31
Resultat før skat		- 701.228	655
Skat	7	158.099	- 164
Årets resultat		- 543.129	491
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		- 543.129	491
Årets totalindkomst i alt		- 543.129	491
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		- 543.129	491
		- 543.129	491

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	285.867	1.551
Øvrige materielle aktiver	9	53.234	63
Udskudte skatteaktiver	11	97.478	0
Andre aktiver		4.249.523	4.130
Periodeafgrænsningsposter		171.965	272
Aktiver i alt		4.858.067	6.016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	4.518	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	149
Andre passiver		1.524.008	1.933
Gæld i alt		1.528.526	2.082
Hensættelser til udskudt skat	11	0	61
Hensatte forpligtelser i alt		0	61
Aktiekapital	12	3.000.000	3.000
Overført overskud eller underskud		329.541	873
Egenkapital i alt		3.329.541	3.873
Passiver i alt		4.858.067	6.016

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-17

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	3.000	873	0	3.873
Årets resultat		-543	0	-543
Anden totalindkomst		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 31.12.2015	3.000	330	0	3.330
Egenkapital 01.01.2014	1.000	381	0	1.381
Periodens resultat	0	492	0	492
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	1.000	873	0	1.873
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	2.000	0	0	2.000
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2014	3.000	873	0	3.873

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 renteudgifter 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

	2015	2014	2013	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	(3 mdr.) t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	9.058	8.640	1.704	4.691	2.670
Udgifter til personale og administration	9.738	7.955	1.525	3.516	2.947
Årets resultat	- 543	491	129	861	- 226
Balance					
Egenkapital	3.330	3.873	1.381	1.252	390
Aktiver i alt	4.858	6.015	2.917	2.331	1.453
Nøgletal 1)					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	1,44	1,73	-	-	-
Kapitalprocent	12,95	19,72	-	-	-
Kernekapitalprocent	12,95	19,72	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	- 19,47	24,94	-	-	-
Egenkapitalforrentning efter skat	- 15,08	18,71	-	-	-
Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	1,09	-	-	-

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

Noter

	2015	2014
	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	3.768	3
Øvrige renteudgifter	201	15
Renteudgifter i alt	3.969	18

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

	2015	2014
	kr.	t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	7.012.397	5.528
Øvrige administrationsudgifter	2.725.491	2.427
Udgifter til personale og administration i alt	9.737.888	7.955
Lønninger til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil		
Personaleudgifter		
Løn	5.503.759	4.494
Pension	497.932	289
Andre udgifter til social sikring	310.078	198
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	700.628	547
Personaleudgifter i alt	7.012.397	5.528
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	9,5	7
Direktion (udelukkende fast løn)		
Christian Høgsted Høm	1.080.966	617
Vederlag til direktion i alt	1.080.966	617
Antal ansatte med i direktionen i direktionen	1	1
Bestyrelsen (udelukkende fast honorar)		
Jens Sørensen (formand)	0	0
Ulla Heurlin	40.000	30
Michael Steen-Knudsen	40.000	30
Vederlag til bestyrelsen i alt	80.000	60
Antal medlemmer i bestyrelsen	3	3

Noter

	2015	2014
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		
<hr/> Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	2	2
<hr/> Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	45.000	25
Andre ydelser	0	16
<hr/> Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	45.000	41

Noter

	2015	2014
7. Skat	kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	105
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	6.186	0
Ændring i udskudt skat	-164.285	59
Skat af årets resultat	- 158.099	164
 Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 % (2014: 24,5 %).		
Resultat før skat		
Beregnet skat ved skattepct. på 22,0 %	- 154.270	161
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	- 6.186	0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.357	3
Skat af årets resultat	- 158.099	164
Effektiv skatteprocent	22,5	25,0

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	285.868	1.551
Tilgodehavende hos kreditinstitutter I alt	285.868	1.551

9. Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	169.778	170
Tilgang i årets løb	11.199	0
Afgang i årets løb	- 4.965	0
Kostpris ultimo	176.012	170
Af- og nedskrivninger primo	106.580	76
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	21.163	31
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	- 4.965	0
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	122.778	107
Bogført beholdning ultimo	53.234	63

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	4.518	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker I alt	4.518	0

11. Ændringer i udskudt skat

	Udskudt Skat 01.01.15 kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Udskudt skat 31.12 15 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	- 5.905	- 2.430	- 8.335
Periodeafgrænsningsposter	66.526	-28.694	37.832
Skattemæssigt underskud	0	- 126.975	- 126.975
I alt	60.621	- 158.099	- 97.478
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	Udskudt Skat 01.01.14 kr.	Indregnet i årets Resultat t.kr.	Udskudt Skat 31.12 14 t.kr.
Immaterielle aktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.060	- 7.965	-5.905
Periodeafgrænsningsposter	0	66.526	66.526
I alt	2.060	58.561	60.621
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiver	135.310	0
Hensættelse til udskudt skat	-37.832	61
Udskudte skatteaktiver, netto	97.478	61

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.

12. Aktiekapital

Aktiernes består af 6.000 aktier med en pålydende værdi á kr. 500 eller i alt kr. 3.000.000.

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	1.000
Nytegning 3. juni 2014	0	2.000
Aktiekapital i alt	3.000.000	3.000

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2015 en samlet huslejeforpligtelse for lejede kontorlokaler på t.kr. 607, ekskl. moms, svarende til 39 måneders husleje.

Selskabet har garantiforpligtelse overfor "Garantiformuen" med kr. 28.756.

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:

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.
TimeAssurance A/S Forsikringsmæglerselskab	Bestyrelsesformand	Bogholderiassistance. Mellemregning er løbende udlignet.
TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand	Lokaleomkostninger, 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

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:

TimeInsurance ApS Forsikringsagentvirksomhed	Direktør og bestyrelsesmedlem
Ejendomsaktieselskabet Japanvej 3	Bestyrelsesformand
TimeTax-Moms A/S	Bestyrelsesformand
TimeVision Padborg Godkendt Revisionsanpartsselskab	Bestyrelsesformand
TimeVision Slagelse Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimeVision 2000 Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimeOffice A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeSelectas ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeFlex ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
SG Partner ApS	Direktør
TVF 2014 A/S	Bestyrelsesformand
TimeTax A/S	Bestyrelsesformand
TVS 2012 A/S	Bestyrelsesformand
TAG A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
Solhart Gruppen Registreret Revisionsanpartsselskab	Direktør
Yourope ApS	Direktør
JK Marketing ApS	Direktør
Jens Sørensen Godkendt Revisionsanpartsselskab	Direktør
Next A/S	Bestyrelsesformand
TimeComputer A/S	Bestyrelsesformand
TimeAdvisor ApS	Direktør
TimeSolutions A/S	Bestyrelsesformand
Nus A/S	Bestyrelsesformand
SG Finance ApS	Direktør
Nextvet A/S	Bestyrelsesformand
TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimePartner ApS	Direktør
TimeVision Frederiksberg Godkendt Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesformand
TimeAssurance A/S Forsikringsmæglerselskab	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimeRisk Forsikringsmæglerselskab A/S	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

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	2015	2014
	kr.	t.kr.
Opgørelse af kapitalgrundlag		
Aktiekapital	3.000.000	3.000
Overført overskud eller underskud	329.541	873
Udskidte skatteaktiver	-97.478	0
Kernekapital / kapitalgrundlag	3.232.063	3.873