

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

Årsrapport 2018

CVR-nr. 33250142

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 28. februar 2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31. december 2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12

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 2018 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 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 28. februar 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 concerner, 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 28. februar 2019

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 2018.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Den positive udvikling i antallet af kundeporteføljer blev imidlertid mere end elimineret af de voldsomme – negative - udsving på de finansielle markeder. 2018 var afkastmæssigt således det værste år siden Finanskrisen i 2008. Danske aktier gav et afkast på minus 11,2% i 2018, og de internationale aktiemarkeder gav tilsvarende dårlige afkast. Men ikke kun aktiemarkederne var udfordret. 90% af alle investeringskategorier - lige fra aktier, obligationer, råvarer og alternativer - kom ud af 2018 med negativt afkast. En udvikling, der ikke er set de seneste 100 år.

De faldende porteføljeværdier, og den deraf afledede mindre indtjening, har påvirket selskabets resultat mærkbart. Modsat de foregående år har der samtidig ikke været resultatafhængige vederlag som følge af de negative afkast. Resultatafhængige vederlag udgør en essentiel del af selskabets indtjeningsstruktur. Lægges hertil en væsentlig forøgelse af medarbejderstaben på 30% i løbet af året, blev årets resultat betydeligt forringet sammenlignet med året før.

Årets resultat blev et minus på t.kr. 1.896 efter skat, hvilket er en forringelse på t.kr. 3.721 i forhold til året før.

Ledelsen anser resultatet som værende utilfredsstillende. Resultatet skal dog ses i lyset af den kraftige negative udvikling på de finansielle markeder kombineret med den organisatoriske udvidelse inden for specielt salgs- og rådgivningsfunktionerne. Resultatet af de øgede salgs- og kunderådgivningsressourcer vil først slå igennem i løbet af 2019 i form af flere kundeporteføljer og øgede indtægter.

De investeringsmæssige resultater for kunderne har i perioden været konkurrencedygtige. Omend mange porteføljer har haft negative afkast er de relative afkast set i forhold til både konkurrenter og sammenligningsindeks absolut attraktive.

Kapitalforhold og solvens

TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S er ikke længere underlagt reglerne i Lov om finansiell virksomhed § 125, men er underlagt samme lovs § 9 stk. 8 nr. 1-3 og stk. 11., hvilket bevirker, at kravet om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og derved solvensbehov, fremtidigt er afdækket via virksomhedens ansvars-/erhvervsforsikring samt egenkapitalen som pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 2.888



Ledelsesberetning (fortsat)

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 udvikling i 2019 med stigende kundetilgang og øget volumen. Det forventes, at tilførslen af øgede ressourcer til salgs- og rådgivningsfunktionerne vil resultere i en betydelig vækst i kundeporteføljerne og dermed indtjeningsgrundlaget. Flere større kundeporteføljer med relativ stor indtjening er således implementeret i januar 2019. Risikoen for at miste kunder vurderes som værende lille grundet de relativt gode investeringsresultater og tætte kunderelationer. Historisk har fragangen af kunder også været yderst begrænset. Resultatet for 2019 estimeres til at ligge i intervallet t.kr. 1.500 – 2.000.

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 2018 ikke sket udbetaling af nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser. I øvrigt henvises til note 6, Udgifter til personale og administration.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv 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 2018.



Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

		2018	2017
	Note	kr.	t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	3	3.265	0
Renteudgifter	4	- 19.167	- 20
Netto renteindtægter		-15.902	- 20
Gebyrer og provisionsindtægter		9.336.939	13.068
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		- 100.425	- 153
Netto rente- og gebyrindtægter	5	9.220.612	12.895
Udgifter til personale og administration	6	- 11.638.478	- 10.539
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	- 8.708	- 13
Resultat før skat		- 2.426.574	2.343
Skat	7	530.985	-518
Årets resultat		- 1.895.589	1.825
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		- 1.895.589	1.825
Årets totalindkomst i alt		- 1.895.589	1.825
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	2.000
Overført til næste år		- 1.895.589	-175
		- 1.895.589	1.825



Balance pr. 31. december 2018

		2018	2017
	Note	kr.	t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	588.899	2.548
Øvrige materielle aktiver	9	15.052	24
Aktuelle skatteaktiver		16.000	0
Udsudte skatteaktiver	11	486.486	0
Andre aktiver		3.128.594	6.394
Periodeafgrænsningsposter		218.600	260
Aktiver i alt		4.453.631	9.226
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	23.533	23
Aktuelle skatteforpligtelser	11	0	88
Andre passiver		1.542.797	2.288
Gæld i alt		1.566.330	2.399
Hensættelser til udskudt skat	11	0	44
Hensatte forpligtelser i alt		0	44
Aktiekapital	12	4.500.000	4.500
Overført overskud eller underskud		- 1.612.699	283
Foreslået udbytte		0	2.000
Egenkapital i alt		2.887.301	6.783
Passiver i alt		4.453.631	9.226

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-17

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	4.500	283	0	4.783
Årets resultat		-1.895	0	-1.895
Anden totalindkomst		0		0
Årets totalindkomst	4.500	-1.612	0	2.888
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2018	4.500	-1.612	0	2.888
Egenkapital 1. januar 2017	4.500	458	0	4.958
Årets resultat	0	1.825	0	1.825
Anden totalindkomst	0	0	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

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. Kapitalforhold og solvens

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 2017.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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 samt forudbetalte gager. 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	9.220	12.895	9.212	9.058	8.640
Udgifter til personale og administration	11.638	10.539	9.029	9.738	7.955
Årets resultat	- 1.895	1.825	128	-543	491
Balance					
Egenkapital	2.888	6.783	4.958	3.330	3.873
Aktiver i alt	4.454	9.226	6.439	4.858	6.015
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	4,80	2,99	2,20	1,44	1,73
Kapitalprocent *)	480,16	23,95	16,04	12,95	19,72
Kernekapitalprocent *)	480,16	23,95	16,04	12,95	-19,72
Egenkapitalforrentning før skat	-50,19	39,90	4,03	-19,47	24,94
Egenkapitalforrentning efter skat	-39,20	31,08	3,10	-15,08	18,71
Indtjening pr. omkostningskrone	0,80	1,23	1,02	0,94	1,09

*) opgøres fra 2018 på grundlag af minimumskapital i forhold til egentlig kapitalgrundlag

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteindtægter	3.265	0
Renteindtægter i alt	3.265	0

4. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	17.594	17
Øvrige renteudgifter	1.573	3
Renteudgifter i alt	19.167	20

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

	2018	2017
	kr.	t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	8.410.448	7.777
Øvrige administrationsudgifter	3.228.030	2.762
Udgifter til personale og administration i alt	11.638.478	10.539
Personaleudgifter		
Løn	6.984.452	6.508
Andre udgifter til social sikring	495.380	368
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	930.616	901
Personaleudgifter i alt	8.410.448	7.777
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	10,4	9,0
Lønninger til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil		
Direktion Christian Høgsted Høm		
Kontraktligt vederlag	1.329.553	1.199
Kontant vederlag (bonus)	0	100
Vederlag til direktion i alt	1.329.553	1.299
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

	2018	2017
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	1
<hr/> Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet, inkl. moms	56.250	45
Andre ydelser	0	0
<hr/> Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	56.250	45

Noter

	2018	2017
7. Skat	kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	414
Ændring i udskudt skat	- 530.985	104
Skat af årets resultat	- 530.985	518
Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22 (2017: 22%)		
Resultat før skat		
Beregnet skat ved skatteprocent på 22% (2017: 22%)	- 533.846	516
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.861	2
Skat af årets resultat	- 530.985	518
Effektiv skatteprocent	22,0	22,1

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	588.899	2.548
Tilgodehavende hos kreditinstitutter i alt	588.899	2.548
9. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	113.926	152
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	- 0	-38
Kostpris ultimo	113.926	114
Af- og nedskrivninger primo	90.166	115
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	8.708	13
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	- 0	-38
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	98.874	90
Bogført beholdning ultimo	15.052	24

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordring	23.533	23
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker I alt	23.533	23

11. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01.18 kr.	Indreg- net i årets resultat kr.	Udskudt skat 31.12.18 kr.
Materielle anlægsaktiver	- 12.780	- 6.854	- 19.634
Periodeafgrænsningsposter	57.279	- 9.187	48.092
Skattemæssigt underskud	0	- 514.944	- 514.944
I alt	44.499	- 530.985	- 486.486
Heraf regulering af tidligere års skat			0

	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

	2018	2017
	kr.	t.kr.
Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiver	534.578	13
Hensættelse til udskudt skat	- 48.092	- 57
Udskudte skat, netto	486.486	- 44

Noter

	2018	2017
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	4.500
Aktiekapital i alt	4.500.000	4.500

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2018 en samlet huslejeforpligtelse for lejede kontorlokaler på t.kr. 93, ekskl. moms, svarende til 6 måneders husleje.

Selskabet har garantiforpligtelse overfor "Garantiformuen" med t.kr. 441.

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 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

Investeringsforeningen PortfolioManagement

Bestyrelsesmedlem, næstformand

Kapitalforeningen PortfolioManagement

Bestyrelsesmedlem, næstformand

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 ApS	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	Bestyrelsesformand
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 Forsikringsmæglerselskab A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
TimePension A/S Forsikringsmæglerselskab	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
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.

17. Kapitalforhold og solvens	2018	2017
	kr.	t.kr.
Kapitalsammensætning		
Aktiekapital	4.500.000	4.500
Overført overskud eller underskud	- 1.612.699	2.283
Foreslået udbytte	0	-2.000
Skatteaktiver	-486.486	0
Egentlig kernekapital / kapitalgrundlag	2.400.815	4.783

Fondsmæglerselskabet er underlagt reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 9 stk. 8 nr. 1-3. og stk. 11.