

# ÅRSREDOVISNING

för

## Trading Times Hedge Nordic AB

Org.nr. 556929-1478

Styrelsen får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2015-07-01 -- 2016-06-30.

Innehåll	Sida
-förvaltningsberättelse	2
-resultaträkning	4
-balansräkning	5
-ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
-tilläggsupplysningar	7
-underskrifter	9

Undertecknad styrelseledamot i Trading Times Hedge Nordic AB intygar, att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den .  
Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm

---

Bo Svensson

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

### Verksamheten

Trading Times Hedge Nordic AB 556929-1478 vars verksamhet består i att äga och förvalta olika tillgångsslag för att skapa resultat till aktieägarna samt att driva därmed förenlig verksamhet.

### Flerårsjämförelse\*

Beloppen i Flerårsjämförelse visas i KSEK

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Res. efter finansiella poster	-1 650	46	349
Soliditet (%)	1,33	9,50	2,00
Eget kapital	81	1813	195

\*Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar

### Ägarförhållanden

Bolaget är ett av två dotterbolag till Times Kapitalinvest AB, som svarat för och genomfört gemensamma investeringar.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolagets enda betydande tillgång är en fordran på moderbolaget och skall värderas som sådan i första hand och det indirekta värdet av Bolagets del i moderbolagets investeringsportfölj i andra hand.

Största delen av gjorda investeringar i moderbolaget är satsningen på att utveckla en förvaltningsplattform i Highlander som är ämnad att bli den första av sitt slag som kan i realtid monitorera transaktioner och dessas följsamhet av regulatoriska regler och strategiska förvaltningsregler. Dessutom kommer den som använder plattformen inte behöva flytta förvaltningskapitalet vid investeringar i andra marknader genom andra förvaltare.

Alla utvecklingsprojekt innehåller betydande risk ända fram till att utvecklingen är avslutad och potentiella kunder använder och betalar för plattformen/systemet. Därför kan summering av Highlander endast göras med; att det är ett lovande projekt med bra marknadskoppling och betydande potential som är på väg mot en lansering inom två år.

Denna årsredovisning ersätter tidigare årsredovisning daterad 2017.

M

β

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Framtida utveckling

Företagets har under perioden genomgått en förändring eller snarare förädling till en karaktär mer av ett modernt investmentbolag snarare än ett förvaltningsbolag. Bolagets kärnfokus på algoritmiska strategier och fintechinvesteringar är fortsatt består men utvärderingen i varje investeringsprocess är djupare och mer välgrundade. Balans mellan förutsägbara investeringar och investeringar av tillväxtbolagskaraktär är också något som hela tiden är i fokus.

### Miljöpåverkan

Varken moderbolaget eller dotterbolagen bedriver någon verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig enligt miljöbalken.

### Finansiella risker

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker. Inga ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms finnas vid balansdagen.

## Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står

balanserad vinst	180 873
årets förlust	<u>-4 994</u>
	175 879
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	<u>175 879</u>
	175 879

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

M

A

## RESULTATRÄKNING

	Not	2015-07-01 2016-06-30	2014-07-01 2015-06-30
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-643 653	0
		<u>-643 653</u>	<u>0</u>
<b>Rörelseresultat</b>		-643 653	0
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	-1 004 723	5 011 032
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 843	-4 964 710
		<u>-1 006 566</u>	<u>46 322</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-1 650 219	46 322
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av övriga obeskattade reserver		1 645 224	0
		<u>1 645 224</u>	<u>0</u>
<b>Resultat före skatt</b>		-4 995	46 322
Skatt på årets resultat		0	-10 191
<b>Årets resultat</b>		<u>-4 995</u>	<u>36 131</u>

M

B

## BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

Not

2016-06-30

2015-06-30

3

2 689

3 148

2 689

3 148

Summa anläggningstillgångar

2 689

3 148

#### Omsättningstillgångar

##### Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

Övriga fordringar

12 920 797

3 469 797

13

2 436 000

12 920 810

5 905 797

##### Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar

0

12 900 646

0

12 900 646

##### Kassa och bank

Kassa och bank

4 008 323

1 048 229

4 008 323

1 048 229

Summa omsättningstillgångar

16 929 133

19 854 672

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**16 931 822**

**19 857 820**

M

F

## BALANSRÄKNING

		2016-06-30	2015-06-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>Not</b>		
<b>Eget kapital</b>	4		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (12 250 000 aktier)	5	50 000	50 000
		<u>50 000</u>	<u>50 000</u>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		180 873	144 742
Årets resultat		-4 994	36 131
		<u>175 879</u>	<u>180 873</u>
<b>Summa eget kapital</b>		225 879	230 873
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		0	3 837
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>0</u>	<u>3 837</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		0	17 517 743
Aktuell skatteskuld		10 191	51 014
Övriga skulder		16 695 752	447 544
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	1 606 809
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>16 705 943</u>	<u>19 623 110</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>16 931 822</b>	<b>19 857 820</b>

## POSTER INOM LINJEN

**Ställda säkerheter** Inga Inga

**Ansvarsförbindelser** Inga Inga

M

B

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

#### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### *Fordringar*

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

#### *Övriga tillgångar, avsättningar och skulder*

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### *Intäktsredovisning*

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

#### *Inkomstskatt*

#### *Personal*

Bolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

### UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

#### Not 2 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015/2016	2014/2015
Räntor	168 661	3 416 854
Realisationsresultat	-1 173 384	1 594 178
	<u>-1 004 723</u>	<u>5 011 032</u>

#### Not 3 Andelar i koncernföretag

	2016-06-30	2015-06-30	
<b>Företag</b>	<b>Antal/Kap.</b>	<b>Redovisat</b>	<b>Redovisat</b>
<b>Organisationsnummer</b>	<b>Säte</b>	<b>andel %</b>	<b>värde</b>
Trading Times Asset Nordic AB		700 601	2 689
556929-1494	Stockholm	5,72%	3 148
<i>M</i>		<u>2 689</u>	<u>3 148</u>

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

<b>Uppgifter om eget kapital och resultat</b>	<b>Eget kapital</b>	<b>Resultat</b>
Trading Times Asset Nordic AB	1 055 284	-5

I Trading Times Asset Nordic AB äger man 700 601 st B-aktier.

### Not 4 Eget kapital

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Fritt eget kapital</b>
Belopp vid årets ingång	50 000	0	180 873
Årets förlust			-4 994
Belopp vid årets utgång	50 000	0	175 879

### Not 5 Upplysningar om aktiekapital

	<b>Antal aktier</b>	<b>Kvotvärde per aktie</b>
Antal/värde vid årets ingång	12 250 000	0,00
Antal/värde vid årets utgång	12 250 000	0,00
	<b>2016-06-30</b>	<b>2015-06-30</b>
Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande		
A-aktier	6 250 000	6 250 000
B-aktier	6 000 000	6 000 000
	12 250 000	12 250 000

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### *Definition av nyckeltal*

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder

M

B



Trading Times Hedge Nordic AB  
556929-1478

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Stockholm

16/2 2018

Bo Svensson

Vår revisionsberättelse har lämnats den

16/2 2018

Birger Nordmark

Birger Nordmark

Auktoriserad revisor FAR

Mats Lehtipalo

Mats Lehtipalo

Godkänd revisor / Medlem i FAR

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Trading Times Hedge Nordic AB  
Org.nr. 556929-1478

**Denna revisionsberättelse ersätter tidigare avgiven den 5 maj 2017 med anledning av att någon årsstämma för det aktuella året aldrig hölls och ny årsredovisning har upprättats.**

### **Rapport om årsredovisningen**

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trading Times Hedge Nordic AB för räkenskapsåret 2015-07-01 -- 2016-06-30.

### ***Styrelsens ansvar för årsredovisningen***

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### ***Revisorns ansvar***

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalande med avvikande mening respektive uttalande.

### ***Grund för uttalande med avvikande mening***

Vi vill fästa uppmärksamheten på den upptagna fordran på koncernföretag om 12 921 tkr som vi anser inte är balansgill och borde ha skrivits ner med ett betydande belopp. Detta förhållande tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

### ***Uttalande med avvikande mening respektive uttalande***

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen, på grund av hur betydelsefullt de förhållanden som beskrivs i stycket "Grund för uttalande med avvikande mening" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av Trading Times Hedge Nordic ABs finansiella ställning per den 30 juni 2016 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av uttalandet ovan avstyrker vi att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### ***Övriga upplysningar***

Bolagets redovisning och interna kontroll har varit behäftad med brister, bl.a. i form av eftersläpningar i bokföringen. Nämnt brist har medfört att bolagets resultat och ställning inte kunnat följas löpande under året. Då rättelse skett anser vi ändå kunna uttala oss om balans- och resultaträkningen ovan.

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014-07-01 -- 2015-06-30 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 13 januari 2016 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

### ***Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar***

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Trading Times Hedge Nordic AB för räkenskapsåret 2015-07-01 -- 2016-06-30.

### ***Styrelsens ansvar***

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

### ***Revisorns ansvar***

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalande med avvikande mening respektive uttalande.

### ***Grund för uttalande med avvikande mening***

Som framgår av vår Rapport om årsredovisningen avstyrker vi att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

***Uttalande med avvikande mening respektive uttalande***

Som en följd av det förhållande som beskrivs i stycket "Grund för uttalande med avvikande mening" avstyrker vi att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Vi tillstyrker att årsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

***Anmärkning***

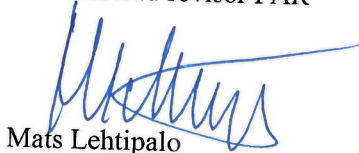
Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den <sup>16/2</sup>~~15~~ mars 2018



Birger Nordmark

Auktoriserad revisor FAR



Mats Lehtipalo

Godkänd revisor / Medlem i FAR