

**ÅRSRAPPORT**  
**1. maj 2016 - 30. april 2017**

**Alcifor Advisory Associates ApS**  
Aurehøjvej 20 A  
2900 Hellerup

CVR nr. 10486645

**Indsender:**  
Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

**Fremlagt og godkendt**  
på den ordinære generalforsamling den 30/5 2017

**Dirigent**  
Lisbeth Nilsson



STATSAUTORISEREDE  
REVISORER I/S



## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. maj 2016 -30. april 2017	9
Balance pr. 30. april	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/17 for Alcifor Advisory Associates ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. maj 2017

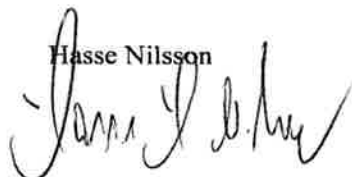
### Direktion

Lisbeth Nilsson



### Bestyrelse

Hasse Nilsson



Anders Nilsson



Thomas Nilsson



## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til ledelsen i Alcifor Advisory Associates ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Alcifor Advisory Associates ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ringsted, den 15. maj 2017

**SØNDERUP I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
**CVR 31824559**



Ole Rygaard Andersen  
registreret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Alcifor Advisory Associates ApS for regnskabsåret 2016/17 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Posten bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med udførelsen, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Nettoomsætningen svarer således til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

## **Skat af årets resultat**

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## Finansielle anlægsaktiver

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat. Kapitalandele fra disse virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med den aktuelle skattesats, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Resultatopgørelse 1. maj 2016 -30. april 2017

Note	2016/17	2015/16
Bruttofortjeneste	1.396.320	999.829
1. Personaleomkostninger	-776.888	-670.687
2. Afskrivninger og nedskrivninger	-1.485	-4.453
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>617.947</b>	<b>324.689</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-28	8.847
Andre finansielle indtægter	418.594	18.780
Øvrige finansielle omkostninger	-39.581	-342.978
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>996.932</b>	<b>9.338</b>
Skat af årets resultat	-213.441	4.444
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>783.491</b>	<b>13.782</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	120.000
Overført resultat	783.491	-106.218
<b>Disponeret i alt</b>	<b>783.491</b>	<b>13.782</b>
Ekstraordinært udbytte udloddet efter regnskabsårets udløb	120.000	0

## Balance pr. 30. april

Note	2016/17	2015/16
<b>AKTIVER</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	1.484
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.484</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	38.491
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>38.491</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>0</b>	<b>39.975</b>
Andre tilgodehavender	28.542	30.946
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>28.542</b>	<b>30.946</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.369.878	697.719
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>3.369.878</b>	<b>697.719</b>
Likvide beholdninger	2.869.631	4.650.632
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>2.869.631</b>	<b>4.650.632</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>6.268.051</b>	<b>5.379.297</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.268.051</b>	<b>5.419.272</b>

## Balance pr. 30. april

Note	2016/17	2015/16
<b>PASSIVER</b>		
<b>3. Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	201.000	201.000
Overført resultat	5.303.082	4.519.591
Udbytte for regnskabsåret	0	120.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>5.504.082</b>	<b>4.840.591</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.169	27.297
Selskabsskat	198.238	0
Anden gæld	71.109	22.745
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	470.453	528.639
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>763.969</b>	<b>578.681</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>763.969</b>	<b>578.681</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.268.051</b>	<b>5.419.272</b>

### 4. Væsentlige aktiviteter

## Noter

	2016/17	2015/16
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	762.350	657.803
Andre udgifter til social sikring	14.538	12.884
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>776.888</b>	<b>670.687</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	3	2
<b>2. Afskrivninger og nedskrivninger</b>		
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	1.485	4.453
<b>Afskrivninger og nedskrivninger i alt</b>	<b>1.485</b>	<b>4.453</b>
<b>3. Egenkapital</b>		
<b>Virksomhedskapital</b>		
Primo	201.000	201.000
<b>Ultimo</b>	<b>201.000</b>	<b>201.000</b>
<b>Overført resultat</b>		
Primo	4.519.591	4.625.809
Overført fra resultatdisponering	783.491	-106.218
<b>Ultimo</b>	<b>5.303.082</b>	<b>4.519.591</b>
<b>Udbytte</b>		
Primo	120.000	120.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	120.000
Udbetalt udbytte	-120.000	-120.000
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>120.000</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.504.082</b>	<b>4.840.591</b>

#### 4. Væsentlige aktiviteter

Selskabets formål er at drive rådgivnings- og konsulentvirksomhed og på basis af selskabets egenkapital at drive virksomhed med investering i danske og udenlandske værdipapirer samt anden investeringsvirksomhed, herunder fast ejendom.