

Scale Capital ApS

Diplomvej 381, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 28 65 73 58

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Kenneth Grunow
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Scale Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 31. maj 2019

Direktion

Lars Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Scale Capital ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Scale Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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 årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 årsregnskabsloven. 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2019

Baker Tilly Denmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32172

Selskabsoplysninger

Selskabet	Scale Capital ApS Diplomvej 381 2800 Kgs. Lyngby CVR-nr.: 28 65 73 58 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 4. juli 2006 Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Direktion	Lars Jensen
Revisor	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel og salg af tjenesteydelser, investering i virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 5.936.000, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 51.795.373.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele vedrører andele i danske selskaber, hvis formål og aktivitet består i udvikling og på et senere tidspunkt salg af disse udviklingsaktiviteter.

Der er efter ledelsens opfattelse en naturlig usikkerhed omkring resultatet af udviklingsaktiviteterne, herunder det færdige produkt, færdiggørelsestidspunktet samt muligheden for salg.

Som følge af, at selskabernes ledelse følger udviklingen i selskaberne nøje, er det ledelsens opfattelse, at de sammen med øvrige investorer har en positiv forventning til det færdige produkt, færdiggørelsestidspunktet samt muligheden for salg der gør, at ledelsen forventer et positivt afkast af investeringerne.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Bruttotab		-57.544	-12.499
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.749.656	7.684.150
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-259.867	1.369.805
Finansielle indtægter	1	3.330.765	11.168.261
Finansielle omkostninger	2	-827.010	-741.471
Resultat før skat		5.936.000	19.468.246
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		5.936.000	19.468.246
 Forslag til resultatdisponering			
Årets bevægelse på datterselskabsreserve		3.559.851	7.873.955
Overført resultat		2.376.149	11.594.291
		5.936.000	19.468.246

Balance 31. december

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	37.574.521	33.824.865
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	734.111	244.805
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.976.906	13.443.570
Finansielle anlægsaktiver		46.285.538	47.513.240
Anlægsaktiver i alt		46.285.538	47.513.240
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.526.266	10.100.452
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	23.022
Andre tilgodehavender		2.364.699	314.440
Tilgodehavender		14.890.965	10.437.914
Likvide beholdninger		14.381	5.819
Omsætningsaktiver i alt		14.905.346	10.443.733
Aktiver i alt		61.190.884	57.956.973

Balance 31. december

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		37.494.519	33.934.668
Overført resultat		14.175.854	11.799.705
Egenkapital		51.795.373	45.859.373
Gæld til associerede virksomheder		3.233.263	4.285.248
Anden gæld		6.162.248	7.812.352
Kortfristede gældsforpligtelser		9.395.511	12.097.600
Gældsforpligtelser i alt		9.395.511	12.097.600
Passiver i alt		61.190.884	57.956.973
Eventualposter mv.	5		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	33.934.668	11.799.705	45.859.373
Årets resultat	0	3.559.851	2.376.149	5.936.000
Egenkapital 31. december	125.000	37.494.519	14.175.854	51.795.373

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	559.314	539.616
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	13.049
Andre finansielle indtægter	2.759.921	10.605.005
Valutakursreguleringer	11.530	10.591
	3.330.765	11.168.261
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	183.015	244.085
Andre finansielle omkostninger	643.995	497.386
	827.010	741.471

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	80.002	80.000
Tilgang i årets løb	0	2
Kostpris 31. december	80.002	80.002
Værdireguleringer 1. januar	33.744.863	26.060.713
Årets resultat	3.749.656	7.684.150
Værdireguleringer 31. december	37.494.519	33.744.863
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.574.521	33.824.865

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Scale Invest ApS	Kgs. Lyngby	100%
Scale Invest II ApS	Kgs. Lyngby	100%

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	55.000	55.000
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
Afgang i årets løb	-55.000	0
Kostpris 31. december	<u>1.000.000</u>	<u>55.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	189.805	-55.000
Årets afgang	-189.805	0
Årets resultat	-171.500	1.369.805
Udbytte til moderselskabet	0	-1.125.000
Afskrivning på goodwill	-94.389	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-265.889</u>	<u>189.805</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>734.111</u>	<u>244.805</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>566.335</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Calculo Capital	Charlottenlund	35%

5 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Scale Capital ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

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. Herudover 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden koncern goodwill afskrives over 7 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af ejerandele i unoterede virksomheder. Værdipapirerne måles til anskaffelsessum. Såfremt dagsværdi kan opgøres pålideligt, indregnes andre kapitalandele til dagsværdi.

Realiserede og ikke realiserede kursgevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.