
GuldCap ApS

Frederiksberg Allé 60A, 1. sal, 1820 Frederiksberg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 14 58 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6/6 2016

Thomas Junker Guldborg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for GuldCap ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 6. juni 2016

Direktion

Thomas Junker Guldborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i GuldCap ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GuldCap ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 6. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GuldCap ApS
Frederiksberg Allé 60A, 1. sal
1820 Frederiksberg

CVR-nr.: 29 14 58 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 17. oktober 2005
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Direktion

Thomas Junker Guldborg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering, sekundært rådgivning.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 4.013.732, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 42.931.919.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		2.193.313	71.450
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-2.106.938	100.198
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.939.840	1.102.332
Andre driftsindtægter		0	3.750
Andre eksterne omkostninger		-64.334	-129.362
Bruttoresultat		-3.917.799	1.148.368
Personaleomkostninger		-60.000	-60.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-34.688	-46.250
Resultat før finansielle poster		-4.012.487	1.042.118
Andre finansielle indtægter	2	1.410.693	3.753.531
Andre finansielle omkostninger		-605.784	-33.932
Resultat før skat		-3.207.578	4.761.717
Skat af årets resultat	3	-806.154	-362.280
Årets resultat		-4.013.732	4.399.437

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.050.220	-1.297.471
Overført resultat	1.985.888	5.647.008
	-4.013.732	4.399.437

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		104.062	138.750
Materielle anlægsaktiver	4	104.062	138.750
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	493.673	2.600.611
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	14.681.688	18.601.527
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	2.189.240	2.103.561
Finansielle anlægsaktiver		17.364.601	23.305.699
Anlægsaktiver		17.468.663	23.444.449
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.500.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.776.185	10.603.551
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.405.430	0
Andre tilgodehavender		502.708	13.620.833
Selskabsskat		548	0
Periodeafgrænsningsposter		7.247	0
Tilgodehavender		25.192.118	24.224.384
Likvide beholdninger		1.642.678	2.495.207
Omsætningsaktiver		26.834.796	26.719.591
Aktiver		44.303.459	50.164.040

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		13.995.914	20.046.134
Overført resultat		28.760.405	26.774.517
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.600	49.900
Egenkapital	8	42.931.919	46.995.551
Hensættelse til udskudt skat		309	413
Hensatte forpligtelser		309	413
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		855.346	2.647.624
Selskabsskat		0	497.414
Anden gæld		515.885	23.038
Kortfristede gældsforpligtelser		1.371.231	3.168.076
Gældsforpligtelser		1.371.231	3.168.076
Passiver		44.303.459	50.164.040
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	20.046.134	26.774.517	49.900	46.995.551
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Årets resultat	0	-6.050.220	1.985.888	50.600	-4.013.732
Egenkapital 31. december	125.000	13.995.914	28.760.405	50.600	42.931.919

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	34.688	46.250
	34.688	46.250
2 Andre finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.745.584
Renter, mellemregning GuldCap Invest ApS	135.113	1.331.177
Renteindtægter associerede virksomheder	203.138	0
Andre finansielle indtægter	1.072.442	676.770
	1.410.693	3.753.531
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	806.258	448.914
Årets udskudte skat	-104	719
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-87.353
	806.154	362.280

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	185.000
Kostpris 31. december	185.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	46.250
Årets afskrivninger	34.688
Ned- og afskrivninger 31. december	80.938
Regnskabsmæssig værdi 31. december	104.062
Afskrives over	4 år

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	125.000	125.000
Kostpris 31. december	125.000	125.000
Værdireguleringer 1. januar	2.475.611	2.375.413
Årets resultat	-2.106.938	100.198
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Værdireguleringer 31. december	368.673	2.475.611
Regnskabsmæssig værdi 31. december	493.673	2.600.611

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GuldCap Invest ApS, CVR-nr: 30 35 05 88	Frederiksberg	125.000	100%	493.673	-2.106.938

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.034.447	1.031.004
Tilgang i årets løb	20.000	0
Kostpris 31. december	<u>1.054.447</u>	<u>1.031.004</u>
Værdireguleringer 1. januar	17.570.523	19.381.732
Årets resultat	-3.943.282	1.102.331
Modtagne udbytter	0	-2.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-413.540
Værdireguleringer 31. december	<u>13.627.241</u>	<u>17.570.523</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>14.681.688</u>	<u>18.601.527</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NorCap A/S, CVR-nr. 29 17 14 08	København	800.000	33%	30.541.947	-8.446.783
NorCap Østergade ApS, CVR-nr. 32 83 27 76	København	80.000	24%	388.276	-167.683
NorCap Development A/S, CVR-nr. 31 29 96 91	København	800.000	33%	13.320.245	-3.276.533
NorCap Venusvej ApS, CVR-nr. 36 55 20 42	København	60.000	33%	54.968	-5.032

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	357.977
Tilgang i årets løb	<u>831.167</u>
Kostpris 31. december	<u>1.189.144</u>
Opskrivninger 1. januar	1.745.584
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-745.488</u>
Opskrivninger 31. december	<u>1.000.096</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.189.240</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet GuldCap Invest ApS.

Selskabet har afgivet sekundær tilbagetrædelseserklæring for et tilgodehavende på MDKK 15 hos GuldCap Invest ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution overfor tredjemand på maksimalt DKK 150.000.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor SweCap Fastigheter AB.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GuldCap ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet GuldCap Invest ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter andre kapitalandele der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af seneste årsrapport.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende administration mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.