

---

# ***GuldCap Invest ApS***

c/o Thomas Junker Guldborg, Frederiksberg Alle 60  
A 1, 1820 Frederiksberg C

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 30 35 05 88

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2018

Thomas Junker Guldborg  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for GuldCap Invest 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 30. maj 2018

### **Direktion**

Thomas Junker Guldborg

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i GuldCap Invest ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for GuldCap Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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, 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 30. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor  
mne13914

Martin Birch  
statsautoriseret revisor  
mne42825

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

GuldCap Invest ApS  
c/o Thomas Junker Guldborg  
Frederiksberg Alle 60 A 1  
1820 Frederiksberg C

CVR-nr.: 30 35 05 88  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 7. marts 2007  
Regnskabsår: 11. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Frederiksberg

### Direktion

Thomas Junker Guldborg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>40.300</b>	<b>58.790</b>
Indtægter af andre værdipapirer		3.277.588	3.684.456
Andre eksterne omkostninger		<u>-33.724</u>	<u>-35.891</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.284.164</b>	<b>3.707.355</b>
Andre finansielle indtægter	3	267.991	671.644
Andre finansielle omkostninger	4	<u>-3.305.554</u>	<u>-6.766.872</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>246.601</b>	<b>-2.387.873</b>
Skat af årets resultat	5	<u>666.818</u>	<u>1.336.373</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>913.419</u></b>	<b><u>-1.051.500</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>913.419</u>	<u>-1.051.500</u>
		<b><u>913.419</u></b>	<b><u>-1.051.500</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.187.912	5.910.324
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>9.187.912</b>	<b>5.910.324</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.187.912</b>	<b>5.910.324</b>
Andre tilgodehavender		1.525.290	1.483.042
Udskudt skatteaktiv		1.831.074	1.164.256
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.356.364</b>	<b>2.647.298</b>
<b>Værdipapirer</b>	7	<b>6.204.909</b>	<b>4.631.995</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.081.619</b>	<b>5.821.948</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.642.892</b>	<b>13.101.241</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.830.804</b>	<b>19.011.565</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		230.594	-682.825
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>355.594</b>	<b>-557.825</b>
Kreditinstitutter		1.417.223	1.541.237
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.010.053	17.973.237
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		28.838	28.838
Anden gæld		19.096	26.078
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.475.210</b>	<b>19.569.390</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>21.475.210</b>	<b>19.569.390</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.830.804</b>	<b>19.011.565</b>
Likviditet	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	125.000	-682.825	-557.825
Årets resultat	0	913.419	913.419
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>230.594</b>	<b>355.594</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Likviditet

Selskabets moderselskab GuldCap ApS har afgivet tilbagetrædelseserklæring på MDKK 1,5, således at gælden er efterstillet øvrige kreditorer.

## 2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at yde generel rådgivning samt investering i værdipapirer.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	267.991	107.791
Valutakursreguleringer	0	563.853
	<u><b>267.991</b></u>	<u><b>671.644</b></u>
<b>4 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	187.232	194.844
Andre finansielle omkostninger	2.511.824	6.572.028
Valutakurstab	606.498	0
	<u><b>3.305.554</b></u>	<u><b>6.766.872</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-635.595
Årets udskudte skat	-666.818	-700.231
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-547
	<u><b>-666.818</b></u>	<u><b>-1.336.373</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	63.001
Kostpris 31. december	<u>63.001</u>
Opskrivninger 1. januar	5.847.323
Årets opskrivninger	<u>3.277.588</u>
Opskrivninger 31. december	<u>9.124.911</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.187.912</u></b>

## 7 Værdipapirer

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Aktier	5.465.228	3.761.239
Obligationer	<u>739.681</u>	<u>870.756</u>
	<b><u>6.204.909</u></b>	<b><u>4.631.995</u></b>

## 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

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

DKK 0,6 million af selskabets indlån i Vestjysk Bank er lagt til sikkerhed for selskabets øvrige engagement med Vestjysk Bank på DKK 1,4 million.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GuldCap Invest ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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 2017 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.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser 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.

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet GuldCap ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Tilgodehavender

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver og finansielle anlægsaktiver, henholdsvis, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og andre kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs, henholdsvis senest reviderede årsrapport.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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.