

---

# ***GuldCap Invest ApS***

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

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 30 35 05 88

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 12

# Ledelsespåtegning

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

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GuldCap Invest 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 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: 9. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Frederiksberg

### Direktion

Thomas Junker Guldborg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at yde generel rådgivning samt investering i værdipapirer

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 2.106.938, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 493.675.

## 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
<b>Nettoomsætning</b>		<b>122.400</b>	<b>162.500</b>
Indtægter af andre værdipapirer		2.162.867	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-21.784</u>	<u>-26.528</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.263.483</b>	<b>135.972</b>
Andre finansielle indtægter	1	201.016	2.381.812
Andre finansielle omkostninger	2	<u>-5.841.720</u>	<u>-2.313.396</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.377.221</b>	<b>204.388</b>
Skat af årets resultat	3	<u>1.270.283</u>	<u>-50.372</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-2.106.938</u></b>	<b><u>154.016</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-2.106.938</u>	<u>154.016</u>
		<b><u>-2.106.938</u></b>	<b><u>154.016</u></b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.225.868	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>2.225.868</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.225.868</b>	<b>0</b>
Andre tilgodehavender		14.382	5.807
Udskudt skatteaktiv		464.025	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>478.407</b>	<b>5.807</b>
<b>Værdipapirer</b>	5	<b>4.774.739</b>	<b>14.871.279</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.914.804</b>	<b>5.235.461</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.167.950</b>	<b>20.112.547</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.393.818</b>	<b>20.112.547</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		368.675	2.475.611
<b>Egenkapital</b>	6	<b>493.675</b>	<b>2.600.611</b>
Kreditinstitutter		2.077.118	1.856.580
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.776.185	10.575.701
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		28.838	4.998.647
Skat, mellemregning GuldCap Invest		0	27.850
Anden gæld		18.002	53.158
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.900.143</b>	<b>17.511.936</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.900.143</b>	<b>17.511.936</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.393.818</b>	<b>20.112.547</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	2.475.613	2.600.613
Årets resultat	0	-2.106.938	-2.106.938
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>368.675</b>	<b>493.675</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Andre finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	83.075	2.381.812
Valutakursreguleringer	117.941	0
	<b>201.016</b>	<b>2.381.812</b>
<b>2 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	135.113	1.331.177
Andre finansielle omkostninger	5.424.176	24.441
Kursreguleringer omkostninger	113.834	926.878
Valutakurstab	168.597	30.900
	<b>5.841.720</b>	<b>2.313.396</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-806.258	50.372
Årets udskudte skat	-464.025	0
	<b>-1.270.283</b>	<b>50.372</b>
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>		
		Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		63.001
Kostpris 31. december		63.001
Opskrivninger 1. januar		0
Årets opskrivninger		2.162.867
Opskrivninger 31. december		2.162.867
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>2.225.868</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>5 Værdipapirer</b>		
Aktier	3.872.299	13.928.906
Obligationer	<u>902.440</u>	<u>942.373</u>
	<b><u>4.774.739</u></b>	<b><u>14.871.279</u></b>

### 6 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.

### 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

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

#### Sikkerhedsstillelser

DKK 2,8 million af selskabets indlån i Vestjysk Bank er lagt til sikkerhed for selskabets øvrige engagement med Vestjysk Bank på DKK 2,1 million.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GuldCap Invest 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.

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 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 eksklusiv 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, 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 moderselskabet GuldCap ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Regnskabspraksis

## 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.

### 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, 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.