

# Lundgreen's Capital ApS

Hammerensgade 1, 2., 1267 København

CVR-nr. 30 73 72 45

## Årsrapport

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2016.

---

**Peter Lundgreen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Lundgreen's Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2016

### **Direktion**

Peter Lundgreen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til anpartshaveren i Lundgreen's Capital ApS

#### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Lundgreen's Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henvises til note 5 i årsregnskabet samt til ledelsesberetningen for omtale af tabet af selskabets egenkapital.

### Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet lån til selskabets aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har som omtalt ovenfor ydet lån til aktionæren. Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og indberettet skat heraf, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med momsloven i årets løb indsendt urigtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 29. juni 2016

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Jan Moldrup

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Lundgreen´s Capital ApS Hammerensgade 1, 2. 1267 København
	CVR-nr.: 30 73 72 45 Stiftet: 9. august 2007 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Peter Lundgreen, Rothesgade 9, 4. tv. 2100 København Ø
<b>Revision</b>	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
<b>Bankforbindelser</b>	Nordea A/S Handelsbanken A/S
<b>Modervirksomhed</b>	Lundgreen´s Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Lundgreen´s Financial Markets Research Ltd, Hong Kong

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens hovedaktivitet

Lundgreen's Capital ApS har Finanstilsynets tilladelse til at yde investeringsrådgivning. Selskabets fokus er rådgivning af professionelle kunder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning, som alene er honorarindtægter, steg med 44 pct. i forhold til 2014, hvilket er yderst tilfredsstillende. Tilfredsstillende er især, at stigningen i honorarindtægterne er skabt uden ansættelse af yderligere arbejdskraft men udelukkende gennem optimering samt øget efterspørgsel efter firmaets ydelser. De eneste omkostninger, der er steget i takt med væksten i omsætningen, er naturlige variable omkostninger som f.eks. omkostninger i forbindelse med kundebesøg og udgifter til kørsel. Væksten i 2015 har næsten udelukkende været inden for det forretningssegment der hedder "finansiel rådgivning af kommuner og regioner", og Lundgreen's Capital er nu med afstand Danmarks største inden for uafhængig finansiel rådgivning af kommuner og regioner.

Tilbage i 2013 og 2014 var driften præget af en konsoliderende vækst efter en omkostningstung opstart af firmaet. Allerede i starten af 2015 stod det klart, at honorarindtægterne i løbet af året ville nå et noget højere niveau end i 2014. Valget stod derfor mellem en fortsat konsolidering således, at der kunne reetableres en positiv egenkapital, hvilket ikke har været tilfældet siden opstarten af aktiviteterne, eller at omsætte de videre vækstplaner der har eksisteret siden etableringen af Lundgreen's Capital.

Da stigningen i indtægterne var bredt fundereret og primært blev skabt gennem en styrkelse af markedspositionen i det eksisterende kundesegment vurderedes det til at være en vedblivende aktivitetsstigning. Derfor besluttedes det at igangsætte næste skridt af vækstplanerne, dog således at der stadig ville blive et positivt resultat for året, men egenkapitalen måtte forblive negativ.

Som nyt produkttiltag blev der taget initiativ til at starte en investeringsforening under navnet Lundgreen's China Fund der investerer i kinesiske værdipapirer. Investeringsforeningen er tiltænkt det danske marked, men også til investorer uden for Danmark og derfor er den hjemmehørende i Luxemburg. Selve forvaltningen af midlerne sker i samarbejde med en kapitalforvalter i Hong Kong. Administrationen varetages af stærke partnere i Luxemburg, som også har varetaget ansøgningsprocessen hos finansmyndighederne i Luxemburg. Investeringsforeningen skulle have været klar til lancering i september 2015 men processen blev forsinket og den er efterfølgende lanceret i januar 2016. Produktudviklingen har naturligvis afstedkommet en række omkostninger, som dog alle er udgiftsført i regnskabet for 2015.

## Ledelsesberetning

---

For at kunne forberede organisationen til vækst, samt at kunne styrke firmaets allerede stærke medieprævens, er der åbnet et kontor i Manila, hvor der i 2015 blev ansat 2 medarbejdere. Det er første gang Lundgreen's Capital har fuldtidsansatte, hvilket i sig selv er et stort spring men omvendt et led i den ekspansionsplan, der har eksisteret gennem længere tid.

Når den kraftige vækst og det væsentligt højere omkostningsniveau tages i betragtning, så er det tilfredsstillende, at der samtidig er skabt et positivt årsresultat.

Til revisorens anmærkninger skal det nævnes, at det var planlagt at bruge årets overskud til lønudbetaling, men en misforståelse omkring bogføringen medførte, at lønudbetalingen ikke blev gennemført i 2015 og efterfølgende først kunne blive posteret i 2016.

Selskabet har tabt sin egenkapital. Egenkapitalen forventes at kunne reetableres ved egen drift.

Årsrapporten giver et retsvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Lundgreen's Capital ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### 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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Lundgreen's Capital ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 % vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

##### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatoppgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>336.044</b>	<b>233.322</b>
1 Personaleomkostninger	-132.026	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>204.018</b>	<b>233.322</b>
2 Andre finansielle indtægter	3.565	2.656
Øvrige finansielle omkostninger	-45.770	-524
<b>Resultat før skat</b>	<b>161.813</b>	<b>235.454</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>161.813</b>	<b>235.454</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	161.813	235.454
<b>Disponeret i alt</b>	<b>161.813</b>	<b>235.454</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.000	7.000
Andre tilgodehavender	<u>40.658</u>	<u>29.391</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>47.658</u>	<u>36.391</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>47.658</u></b>	<b><u>36.391</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	144.375	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	159.975	67.529
3 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	141.308	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>20.490</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>466.148</u>	<u>67.529</u>
Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>980</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>466.148</u></b>	<b><u>68.509</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>513.806</u></b>	<b><u>104.900</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>			
4	Virksomhedskapital	125.000	125.000
5	Overført resultat	<u>-160.363</u>	<u>-322.176</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>-35.363</u></b>	<b><u>-197.176</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	289.871	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.258	67.782
	Anden gæld	<u>225.040</u>	<u>234.294</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>549.169</u>	<u>302.076</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>549.169</u></b>	<b><u>302.076</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>513.806</u></b>	<b><u>104.900</u></b>
<b>6</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>7</b>	<b>Eventualposter</b>		
<b>8</b>	<b>Nærtstående parter</b>		

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<b>1. Personaleomkostninger</b>			
Lønninger og gager	119.643	0	
Andre omkostninger til social sikring	12.383	0	
	<u><b>132.026</b></u>	<u><b>0</b></u>	
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>			
Renter, mellemregning med virksomhedseltagere	3.565	0	
Valutakursdifferencer	0	2.656	
	<u><b>3.565</b></u>	<u><b>2.656</b></u>	
<b>3. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>			
<b>Kategori</b>	<b>Rentefod</b>	<b>Tilbagebetalte beløb i regn- skabsåret</b>	<b>Tilgodehaven- de i alt 31. december 2015</b>
Direktion	10%	0	141.308
Lånet er i strid med selskabsloven § 210, stk 1.			
		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital 1. januar 2015		125.000	125.000
		<u><b>125.000</b></u>	<u><b>125.000</b></u>
Selskabets ultimative ejer har i en tilbagetrædelses - og støtteerklæring tilkendegivet at ville tilføre den nødvendige likviditet til selskabet.			
<b>5. Overført resultat</b>			
Overført resultat 1. januar 2015		-322.176	-557.630
Årets resultat		161.813	235.454
		<u><b>-160.363</b></u>	<u><b>-322.176</b></u>

Selskabet har tabt sin egenkapital. Egenkapitalen forventes at kunne reetableres ved egen drift.

## Noter

---

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerheds- eller pantsætninger.

### 7. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lundgreen's Holding ApS som administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 8. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Lundgreen's Holding ApS, Amaliegade 36, 1256 København K