

Lundgreen's Capital ApS

Hammerensgade 1, 2., 1267 København

CVR-nr. 30 73 72 45

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juli 2018.

Peter Lundgreen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. juli 2018

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 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, idet der kan rejses tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Den fortsatte drift forudsætter, at tilkendegivelsen om tilførsel af den nødvendige kapital rent faktisk bliver gennemført.

Øvrige 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.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 11. juli 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Jan Flemming Moldrup

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 8996

Selskabsoplysninger

Selskabet	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
Direktion	Peter Lundgreen, Rothesgade 9, 4. tv. 2100 København Ø
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Bankforbindelser	Nordea A/S Handelsbanken A/S
Modervirksomhed	Lundgreen´s Holding ApS
Dattervirksomhed	Lundgreen´s Financial Markets Research Ltd, Hong Kong

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i 2017 bekræftede, at Lundgreen's Capital er Danmarks største uafhængige finansielle rådgiver af den offentlige sektor.

Eksponeringen i medierne viste i løbet af året en særdeles tilfredsstillende udvikling, hvilket betød, at selskabets direktør Peter Lundgreen var mere i medierne end de 100 gange pr. år som det har været tilfældet i de foregående år. Der er en særlig fokus på at øge eksponeringen i udlandet, da det er en langsigtet strategi at synliggøre virksomheden så meget som muligt. Accelerationen i mediepræsensen betyder, at der ved årsregnskabet aflæggelse er et aktivitetsniveau, der svarer til en medieoptræden 300 gange om året, som er fordelt med 60 pct. i Danmark og 40 pct. i udlandet. Det er en direkte effekt af en målrettet branding og markedsføring af virksomheden, der har fundet sted gennem ca. 2 år.

Den øgede branding af virksomheden på de sociale medier, der blev påbegyndt siden 4. kvartal 2016, har resulteret i et voksende antal følgere. Profilen på LinkedIn er stærk, hvor antallet af kontakter vil stige til over 5.000 i løbet af 2018 og der er mange læsere til de publikationer som Lundgreen's Capital udgiver. Twitter profilen har vist sig at have en større rækkevidde end først antaget og antallet af følgere på den engelske Facebook profil vil nærme sig 50.000 i løbet af 2018.

Den meget stærke eksponering i medierne samt den øgede aktivitet på de sociale medier har et strategisk mål og det er et aktivt valg at fastholde omkostningerne til disse aktiviteter. Dog genovervejes alle omkostninger i virksomheden hver sjette måned. Dog blev der i 2017 afholdt ekstraordinære omkostninger, som ikke gentages i 2018.

Tilbage i 2016 blev investeringsforeningen med navnet Lundgreen's China Fund etableret som er hjemmehørende i Luxemburg. Investeringsforeningen blev startet på et særdeles turbulent tidspunkt og finansmarkedet, som investeringsforeningen relaterer sig til, er primært forblevet volatilt siden etableringen. Rutinerne omkring risikohåndtering og investeringsprocesserne forløber fortsat meget tilfredsstillende. Samarbejdspartneren der varetager selve administrationen af investeringsforeningen er velrenommeret men har ikke kunnet levere en tilfredsstillende ydelse og der arbejdes stadig på en anden løsning. Først herefter kan der forventes yderligere tilgang af investorer i investeringsforeningen. Selve markedsføringen af investeringsforeningen betales fortsat af Lundgreen's Capital.

I forretningsåret 2017 var det forventet, at der skulle kunne konstateres en stigning i honorarindtægterne i forhold til året før. Dog betød kommunalvalget i november 2017, at flere opgaver blev udsat og den forventede vækst i indtægterne ikke kunne indfries.

Ledelsesberetning

Virksomheden fastholder et meget højt omkostningsniveau set i forhold til indtægterne grundet den strategiske udvikling af virksomheden samt en forventning om højere indtægter fra kerneforretningen. Af samme årsag har ejeren af virksomheden tilført firmaet likviditet i løbet af 2017. Det skal dog inddrages i betragtningerne, at minimum 50 pct. af virksomhedens omkostninger kan reduceres inden for ca. 3 måneder og op til 75 pct. inden for 6 måneder. Den udeblevne stigning i indtægterne samt afholdelse af ekstraordinære omkostninger betyder, at årets resultat ikke er tilfredsstillende.

I løbet af 2017 voksede pipelinen for mulige forretninger særdeles tilfredsstillende, hvilket ved årets afslutning indikerede, at honorarindtægterne i 2018 vil stige med 50 pct. sammenlignet med 2017. Ved regnskabet aflæggelse kan det bekræftes at dette er tilfældet og forventningen til stigningen er samtidig øget til mere end 50 pct. Ved slutningen af 2017 er der desuden forberedt, at der kan etableres en aftale med en international samarbejdspartner i løbet af 2018. Der er samtidig forberedt andre initiativer der i løbet af 2018 kan igangsættes i bestræbelserne på at øge indtægtsgrundlaget ud over det forventede.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	221.491	111.136
2 Personaleomkostninger	-877.048	-459.701
Driftsresultat	-655.557	-348.565
Andre finansielle indtægter	17.669	25.788
3 Øvrige finansielle omkostninger	-54.041	-51.375
Resultat før skat	-691.929	-374.152
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-691.929	-374.152
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-691.929	-374.152
Disponeret i alt	-691.929	-374.152

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.000	7.000
Andre tilgodehavender	<u>56.118</u>	<u>56.118</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>63.118</u>	<u>63.118</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>63.118</u>	<u>63.118</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	123.358	70.883
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	101.824	113.245
Andre tilgodehavender	0	3.281
4 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	248.349
Periodeafgrænsningsposter	<u>32.116</u>	<u>26.967</u>
Tilgodehavender i alt	<u>257.298</u>	<u>462.725</u>
Likvide beholdninger	<u>30.399</u>	<u>217</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>287.697</u>	<u>462.942</u>
Aktiver i alt	<u>350.815</u>	<u>526.060</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	<u>-1.226.444</u>	<u>-534.514</u>
Egenkapital i alt	<u>-1.101.444</u>	<u>-409.514</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	459.606	417.707
Leverandører af varer og tjenesteydelser	198.849	139.731
Anden gæld	<u>793.804</u>	<u>378.136</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.452.259</u>	<u>935.574</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>1.452.259</u>	<u>935.574</u>
Passiver i alt	<u>350.815</u>	<u>526.060</u>

- 1 Usikkerhed om going concern
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 8 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har i året haft et underskud på t.kr 669.258. Endvidere overstiger selskabets gældsforpligtelser pr. 31 december 2017 selskabets omsætningsaktiver.

Selskabets ultimative ejer har tilkendegivet at ville tilføre selskabet den nødvendige likviditet.

Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at selskabet vil fortsætte som going concern i 2018.

	2017	2016				
2. Personaleomkostninger						
Lønninger og gager	798.958	429.850				
Personaleomkostninger i øvrigt	78.090	29.851				
	877.048	459.701				
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 2	 3				
3. Øvrige finansielle omkostninger						
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.000	0				
Andre finansielle omkostninger	53.041	51.375				
	54.041	51.375				
4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse						
Kategori	Rentefod	Løbetid	Restløbetid	Nedskrivning	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 31. december 2017
Direktion	10,05			0	180.695	0
Lånet er i strid med selskabsloven § 210, stk 1.						
5. Virksomhedskapital						
Virksomhedskapital 1. januar 2017					125.000	125.000
					125.000	125.000

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	-534.515	-160.362
Årets resultat	<u>-691.929</u>	<u>-374.152</u>
	<u>-1.226.444</u>	<u>-534.514</u>

Selskabet har tabt sin egenkapital. Egenkapitalen forventes at kunne reetableres ved egen drift. Selskabets ultimative ejer har i en støtteerklæring tilkendegivet at ville tilføre den nødvendige likviditet til selskabet.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerheds- eller pantsætninger.

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået splitleasing med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 133 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1 måned og en samlet restleasingydelse på 11t.kr.

Sambeskatning

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0t.kr.

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

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 indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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).

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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de 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 mod regnet 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 kildeskatter 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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