

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

Capital Asset Management ApS

Holmetofte 67

8270 Højbjerg

CVR-nr. 31 94 36 39

Årsrapport for 2020

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 06/05 2021

Peter Sønderlyng
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURA
REVISION RÅDGIVNING JURA
REVISION RÅDGIVNING JURA

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	8
Balance pr. 31. december 2020	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

Capital Asset Management ApS
Holmetofte 67
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 31 94 36 39
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Hjemsted: Aarhus

Direktion

Peter Sønderlyng, Direktør

Revisor

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Capital Asset Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 6. maj 2021

Direktion

Peter Sønderlyng
Direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i Capital Asset Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Capital Asset Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi skal oplyse, at vi ikke overholder de krav om uafhængighed, der gælder for erklæringer med sikkerhed.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Horsens, den 6. maj 2021

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Michael Mortensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34108

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering og handel samt anden hermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 1.087.229, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 3.697.703.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Capital Asset Management ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles på balancedagen til dagsværdi, opgjort ud fra handelsværdien på et velfungerende marked.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Bruttotab		(6.171)	(17.598)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	1.177.701	1.011.924
Finansielle indtægter		15.160	113.594
Finansielle omkostninger	2-3	<u>(124.926)</u>	<u>(32.857)</u>
Resultat før skat		1.061.764	1.075.063
Skat af årets resultat	4	<u>25.465</u>	<u>(13.882)</u>
Årets resultat		<u>1.087.229</u>	<u>1.061.181</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.177.700	974.096
Overført resultat		<u>(90.471)</u>	<u>(112.915)</u>
		<u>1.087.229</u>	<u>1.061.181</u>

Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	3.285.256	2.107.555
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	4.000.000	2.500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	1.304.961	1.304.961
Finansielle anlægsaktiver		8.590.217	5.912.516
Anlægsaktiver i alt		8.590.217	5.912.516
Andre tilgodehavender		394.160	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		25.465	0
Tilgodehavender		419.625	0
Værdipapirer	3	63.812	68.345
Værdipapirer		63.812	68.345
Likvide beholdninger		58.823	99.172
Omsætningsaktiver i alt		542.260	167.517
Aktiver i alt		9.132.477	6.080.033

Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.376.327	1.198.627
Overført resultat		1.196.376	1.286.847
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200.000
Egenkapital		<u>3.697.703</u>	<u>2.810.474</u>
Anden gæld		784.961	1.084.961
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>784.961</u>	<u>1.084.961</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	200.000	100.000
Banker		0	3.036
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.442.813	2.069.008
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	5.554
Anden gæld		7.000	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.649.813</u>	<u>2.184.598</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.434.774</u>	<u>3.269.559</u>
Passiver i alt		<u>9.132.477</u>	<u>6.080.033</u>
Eventualforpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	1.198.627	1.286.847	200.000	2.810.474
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	1.177.700	(90.471)	0	1.087.229
Egenkapital 31. december 2020	125.000	2.376.327	1.196.376	0	3.697.703

Noter til årsrapporten

	2020	2019
	kr.	kr.
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	959.926	986.926
Fortjeneste ved salg af kapitalandele	217.775	24.998
	<u>1.177.701</u>	<u>1.011.924</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	78.758	0
Andre finansielle omkostninger	41.635	32.857
Kursreguleringer omkostninger	4.533	0
	<u>124.926</u>	<u>32.857</u>
3 Oplysning om dagsværdi		
Børsnoterede aktier		
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	<u>68.345</u>	<u>60.250</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>(4.533)</u>	<u>8.095</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>63.812</u>	<u>68.345</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>(25.465)</u>	<u>13.882</u>
	<u>(25.465)</u>	<u>13.882</u>

Noter til årsrapporten

	2020	2019
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	908.929	937.500
Afgang i årets løb	0	(28.571)
Kostpris 31. december 2020	<u>908.929</u>	<u>908.929</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	1.198.626	224.531
Årets afgang	0	(12.831)
Årets resultat	959.926	986.926
Øvrige reguleringer	<u>217.775</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>2.376.327</u>	<u>1.198.626</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>3.285.256</u>	<u>2.107.555</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Nordic Advisor A/S	Aarhus	88 %
Nordic RPA	Aarhus	74 %

Noter til årsrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	2.500.000	0
Tilgang i årets løb	<u>1.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>4.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>4.000.000</u>	<u>2.500.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
JJ Investments ApS	Roskilde	33 %

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2020	<u>1.304.961</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>1.304.961</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>1.304.961</u>

Noter til årsrapporten

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2020	Gæld 31. december 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.184.961	984.961	200.000	0
	1.184.961	984.961	200.000	0

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet PSO Invest ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret samt for kildeskat på udbytter og renter.