

# **ALPHACAP ApS**

Tibberup Alle 10  
3500 Værløse

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**30/03/2017**

**Per Hedegaard Nielsen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**      ALPHACAP ApS  
Tibberup Alle 10  
3500 Værløse

Telefonnummer: 44327474

CVR-nr: 32563252

Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for AlphaCap ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 30/03/2017

## Direktion

Per Hedegaard Nielsen

## Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Selskabet har på generalforsamlingen vedtaget fravalg af revision for det kommende regnskabsår.

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i ALPHACAP ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ALPHACAP ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 årsregnskabet". 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. 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 skepsis under revisionen. Herudover:

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

## **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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven. 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, 30/03/2017

Klaus Rytz  
Statsautoriseret revisor  
KPMG  
CVR: 25578198

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udøve investering for egne midler ved kollektivt algoritmebaseret investering i likvide valutapar.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der blev for 2016 udelukkende arbejdet med algoritmer, som gennem en årrække har udvist stabile og positive afkast. Aggressive og dermed mere risikofyldte systemer findes ikke længere i porteføljen. De blev endeligt taget ud af porteføljen i december 2015.

Modsat det volatile og tabsgivende 2015 blev der gennem 2016 produceret mere konservative og stabile månedsafkast i tråd med ambitionen.

## Forventninger til 2017

De eksisterende algoritmer, som alle indeholder mindre risiko og har vist deres berettigelse fortsætter og der forventes et positivt resultat for 2017. Der arbejdes med selskabets omkostningsstruktur samt optimering af broker setup. De midler som gennem 2016 har stået kontant hos vores danske bankforbindelse vil blive allokeret til den mest omkostningseffektive af vores to brokerer.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2016 er aflagt i DKK

Virksomheden har med virkning fra 1.januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1 juni 2015. Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen efter balancen for 2016 eller for sammenligningstillene.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes. 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle poster

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

Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v., transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da selskabet med henvisning til Aktieavancebeskatningsloven § 19 er skattetransparent.

## Balancen

## Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti, samt indestående hos udenlandske brokere.



Tilgodehavender måles til dagsværdi.

## **Skyldig og udskudt skat**

Der indregnes ikke skyldig eller udskudt skat i selskabets balance, da selskabet med henvisning til Aktieavancebeskatningsloven § 19 er skattetransparent.

## **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-85.670</b>	<b>-130.979</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>-85.670</b>	<b>-130.979</b>
Andre finansielle indtægter .....		88.630	-616.877
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>2.960</b>	<b>-747.856</b>
Skat af årets resultat .....		0	0
<b>Årets resultat</b> .....		<b>2.960</b>	<b>-747.856</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		2.960	-747.856
<b>I alt</b> .....		<b>2.960</b>	<b>-747.856</b>

# Balance 31. december 2016

## Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Likvide beholdninger .....		3.112.321	3.792.463
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>3.112.321</b>	<b>3.792.463</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>3.112.321</b>	<b>3.792.463</b>

# Balance 31. december 2016

## Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv. ....		3.450.000	4.200.000
Overført resultat .....		-432.915	-530.630
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>3.017.085</b>	<b>3.669.370</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		95.236	123.093
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>95.236</b>	<b>123.093</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>95.236</b>	<b>123.093</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>3.112.321</b>	<b>3.792.463</b>

# Noter

## 1. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31/12 ingen eventualforpligtelser.