

Capital Market Partners A/S

Store Regnegade 12, 3.
1110 København K

CVR-nr. 33 08 17 31

Årsrapport for 2016

(6. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 6. marts 2017



Direktør: Thomas Skou



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance pr. 31. december 2016 - Aktiver	12
Balance pr. 31. december 2016 - Passiver	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15



Selskabsoplysninger

Selskabet Capital Market Partners A/S
Store Regnegade 12, 3.
1110 København K

Regnskabsår 1. januar - 31. december 2016

Direktion Christian Thygesen

Bestyrelse Bent Aage Amsinck
Lars Christiansen
Mads Smith Hansen
Christian Thygesen

Revisor JWS Revision
Godkendt Revisionsaktieselskab
Slotsmarken 12
2970 Hørsholm
Telefon: 70 23 01 89



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2016 for Capital Market Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn som forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af aktiviteter.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. februar 2017

Direktion:

Christian Thygesen

Bestyrelse:

Bent Aage Amsinck
Formand

Lars Christiansen

Mads Smith Hansen

Christian Thygesen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Capital Market Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Capital Market Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 - 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 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 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 årsregnskabet

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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.

Hørsholm, den 24. februar 2017

JWS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 27 01 54 76


Claus Jensen
Registreret revisor



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er salg af konsulentytelser og udvikling af software til den finansielle sektor.

Udviklingen i regnskabsåret 2016

Årets resultat efter skat udgør kr. 2.335.514 hvilket anses for tilfredsstillende.

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret for indregning af udbytte, således at forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse. For en beskrivelse af praksisændringen og effekten på indeværende og foregående regnskabsår henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis" i anvendt regnskabspraksis

Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.



Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Capital Market Partners A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B og er aflagt i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret for indregning af udbytte, således at forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen medfører, at egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med t.kr. 2.000 og at egenkapitalen pr. 31. december 2015 er forøget med t.kr. 2.000. Balancesummen er ikke påvirket for de to regnskabsår.

Bortset fra ovennævnte område er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er i hovedsagen som følger:

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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tifflyde 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.

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

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste består af sammentrækning af posterne nettoomsætning, omkostninger til eksterne konsulenter, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.



Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter periodens fakturerede og leverede salg af varer og ydelser. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms. Afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til eksterne konsulenter, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, autodrift og lokaler

Der er foretaget fuld periodisering af alle væsentlige omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansiering

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af aktuel 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... 5 år

Aktiver med anskaffelsessum under den skattemæssige bundgrænse for småaktiver omkostningsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.



Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver, som består af deposita, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages individuel vurdering af deposita og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens § 48 valgt at indregne forslag til udbytte som gæld i balancen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Udskudt skat måles om forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettorealisationseværdi.



Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.



Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2016

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	18.176.446	13.292.982
1 Personaleomkostninger.....	15.098.884	10.249.143
2 Af- og nedskrivninger	<u>32.000</u>	<u>32.000</u>
Resultat før finansielle poster	3.045.562	3.011.839
Finansielle indtægter.....	0	2.026
Finansielle omkostninger.....	<u>30.235</u>	<u>1.211</u>
Resultat før skat	3.015.327	3.012.654
3 Skat af årets resultat.....	<u>679.813</u>	<u>734.996</u>
Årets resultat	<u>2.335.514</u>	<u>2.277.658</u>
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret.....	2.000.000	2.000.000
Overført til næste år.....	<u>335.514</u>	<u>277.658</u>
	<u>2.335.514</u>	<u>2.277.658</u>



Balance pr. 31. december 2016

Aktiver

Note	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	166.000	198.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>166.000</u>	<u>198.000</u>
Depositum.....	132.159	129.660
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>132.159</u>	<u>129.660</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>298.159</u>	<u>327.660</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser...	6.286.003	4.509.400
Selskabsskat.....	53.372	0
Andre tilgodehavender.....	9.396	13.528
Periodeafgrænsningsposter.....	115.109	79.858
Tilgodehavender i alt	<u>6.463.880</u>	<u>4.602.786</u>
Likvide beholdninger	<u>3.580.740</u>	<u>2.896.431</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>10.044.620</u>	<u>7.499.217</u>
Aktiver i alt.....	<u>10.342.779</u>	<u>7.826.877</u>



Balance pr. 31. december 2016

Passiver

Note	31.12.2016	31.12.2015
4 Virksomhedskapital.....	500.000	500.000
Overført resultat.....	1.858.307	1.522.793
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	2.000.000	2.000.000
Egenkapital i alt	4.358.307	4.022.793
Udskudt skat.....	31.592	25.916
Hensatte gældsforpligtelser i alt.....	31.592	25.916
Bankgæld.....	55.912	97.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	1.603.845	614.083
Selskabsskat.....	0	62.984
Anden gæld.....	4.213.623	2.850.293
Periodeafgrænsningsposter.....	79.500	153.250
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.952.880	3.778.168
Gældsforpligtelser i alt	5.952.880	3.778.168
Passiver i alt.....	10.342.779	7.826.877
5 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser		



Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
2015				
Egenkapital primo.....	500.000	1.245.135	2.500.000	4.245.135
Årets resultat.....		2.277.658		2.277.658
Betalt udbytte.....			-2.500.000	-2.500.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....		-2.000.000	2.000.000	0
Egenkapital ultimo.....	500.000	1.522.793	2.000.000	4.022.793
2016				
Egenkapital primo.....	500.000	1.522.793	2.000.000	4.022.793
Årets resultat.....		2.335.514		2.335.514
Betalt udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....		-2.000.000	2.000.000	0
Egenkapital ultimo.....	500.000	1.858.307	2.000.000	4.358.307



Noter

	2016	2015
1 Personalemkostninger		
Løn og gager.....	13.812.830	9.292.014
Honorar til bestyrelse.....	65.000	65.000
Andre omkostninger til social sikring.....	98.360	84.201
Pensionsbidrag.....	1.122.694	807.928
Personalemkostninger i alt.....	15.098.884	10.249.143
Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....	14	10
2 Af- og nedskrivninger		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	32.000	32.000
Af- og nedskrivninger i alt.....	32.000	32.000
3 Skat af årets resultat		
Aktuel skat.....	672.628	719.984
Regulering tidligere år.....	1.509	0
Forskydning i udskudt skat.....	5.676	15.012
Skat af årets resultat.....	679.813	734.996
Der er betalt t.dkk 790 i selskabsskat i regnskabsåret.		
4 Virksomhedskapital		
Aktiekapital.....	500.000	500.000

Virksomhedskapitalen består af anparter a kr. 1.000 eller multipla heraf.

Virksomhedskapitalen er uændret i de seneste 4 år.

5 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale af selskabets lokaler med et opsigelsesvarsel på 6 måneder, dog tidligst med opsigelse til fraflytning den 1. maj 2017. Huslejeoplygtelsen for den 6 måneders opsigelsesperiode udgør t.dkk 120.