

CCH Revision
Godkendt
Revisionsaktieselskab
Slotsmarken 12
2970 Hørsholm
Telefon 7023 0189
Jyske Bank 5012 1369677
CVR-nr. 27 01 54 76
Godkendte revisorer
Claus Jensen
Claus Hansen
Henrik Gislum Jacobsen
www.cchrevision.dk

Capital Market Partners A/S

**Store Regnegade 12, 3.
1110 København K**

CVR-nr. 33 08 17 31

Årsrapport for 2018

(8. regnskabsår)

**Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 4. marts 2019**

Dirigent: Christian Thygesen

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance pr. 31. december 2018 - Aktiver	11
Balance pr. 31. december 2018 - Passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

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

Regnskabsår 1. januar - 31. december 2018

Direktion Thomas Skou

Bestyrelse Christian Thygesen
Bent Aage Amsinck
Lars Christiansen
Mads Smith Hansen

Revisor CCH Revision
Godkendt Revisionsaktieselskab
Slotsmarken 12
2970 Hørsholm
Telefon: 7023 0189

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2018 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 23. januar 2019

Direktion:

Thomas Skou

Bestyrelse:

Christian Thygesen
Formand

Bent Aage Amsinck

Lars Christiansen

Mads Smith Hansen

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugere 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 23. januar 2019

CCH Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 27 01 54 76

Claus Jensen

Registreret revisor, MNE-nr.: 5761

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i regnskabsåret 2018

Årets resultat efter skat udgør kr. 2.137.082 hvilket anses for tilfredsstillende.

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 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C og er aflagt i danske kroner.

Årsregnskabet er 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 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, autodrift og lokaler m.v.

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

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.

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 driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 som 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 nettorealiseringsværdi.

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 2018

Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttofortjeneste.....	29.388.570	25.488.842
1 Personaleomkostninger.....	26.516.654	19.173.597
2 Af- og nedskrivninger	<u>32.000</u>	<u>32.000</u>
Resultat før finansielle poster.....	2.839.916	6.283.245
Finansielle indtægter.....	0	324
Finansielle omkostninger.....	<u>36.512</u>	<u>34.947</u>
Resultat før skat.....	2.803.404	6.248.622
3 Skat af årets resultat.....	<u>666.322</u>	<u>1.403.311</u>
Årets resultat.....	<u>2.137.082</u>	<u>4.845.311</u>
Resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret.....	1.800.000	0
Udbytte for regnskabsåret.....	0	4.500.000
Overført til næste år.....	<u>2.137.082</u>	<u>345.311</u>
	<u>2.137.082</u>	<u>4.845.311</u>

Balance pr. 31. december 2018

Aktiver

Note	31.12.2018	31.12.2017
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	102.000	134.000
Materielle anlægsaktiver i alt	102.000	134.000
Depositum.....	142.534	140.661
Finansielle anlægsaktiver i alt	142.534	140.661
Anlægsaktiver i alt	244.534	274.661
Igangværende arbejder.....	281.300	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser...	5.585.581	9.495.255
Selskabsskat.....	572.686	0
Andre tilgodehavender.....	0	28.930
Periodeafgrænsningsposter.....	77.175	107.611
Tilgodehavender i alt	6.516.742	9.631.796
Likvide beholdninger	5.542.556	5.380.506
Omsætningsaktiver i alt	12.059.298	15.012.302
Aktiver i alt.....	12.303.832	15.286.963

Balance pr. 31. december 2018

Passiver

Note	31.12.2018	31.12.2017
Virksomhedskapital.....	500.000	500.000
Overført resultat.....	2.540.700	2.203.618
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	4.500.000
Egenkapital i alt	3.040.700	7.203.618
Udskudt skat.....	9.458	26.617
Hensatte gældsforpligtelser i alt.....	9.458	26.617
Bankgæld.....	131.631	97.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	569.864	1.198.104
Selskabsskat.....	0	608.286
Anden gæld.....	7.766.179	5.861.340
Periodeafgrænsningsposter.....	786.000	291.250
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.253.674	8.056.728
Gældsforpligtelser i alt	9.253.674	8.056.728
Passiver i alt.....	12.303.832	15.286.963

4 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
2017				
Egenkapital primo.....	500.000	1.858.307	2.000.000	4.358.307
Betalt udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat.....		4.845.311		4.845.311
Udbytte.....		-4.500.000	4.500.000	0
Egenkapital ultimo.....	500.000	2.203.618	4.500.000	7.203.618
2018				
Egenkapital primo.....	500.000	2.203.618	4.500.000	7.203.618
Betalt udbytte.....			-4.500.000	-4.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte.....		-1.800.000		-1.800.000
Årets resultat.....		2.137.082		2.137.082
Udbytte.....		0	0	0
Egenkapital ultimo.....	500.000	2.540.700	0	3.040.700

Noter

	2018	2017
1 Personalemkostninger		
Løn og gager.....	23.906.637	17.660.192
Honorar til bestyrelse.....	70.000	70.000
Andre omkostninger til social sikring.....	188.995	138.676
Pensionsbidrag.....	2.351.022	1.304.729
Personalemkostninger i alt.....	26.516.654	19.173.597
Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....	28	20
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.....	677.314	1.408.286
Regulering tidligere år.....	6.167	0
Forskydning i udskudt skat.....	-17.159	-4.975
Skat af årets resultat.....	666.322	1.403.311

Der er betalt t.dkk 1.750 i selskabsskat i regnskabsåret.

4 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en aftale om leje af selskabets lokaler med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Huslejeforpligtelsen for den 6 måneders opsigelsesperiode udgør t.dkk 123.