

# Kirkhoff

**Capital Advizors ApS**

CVR-nr. 35 37 99 40

**Årsrapport**

**2018/19**

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Regnskab for 1. juli 2018 - 30. juni 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Capital Advizors ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. november 2019

**Direktion:**

Hans-Christian Bødker Jensen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til anpartshaverne i Capital Advizors ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Capital Advizors ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 en 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 erklæring

---

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 vi 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 erklæring**

---

### **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.

Stege, den 15. november 2019

Kirkhoff  
statsautoriseret revisionsanpartsselskab  
CVR.nr. 30 35 10 02

Kirsten Kirkhoff  
statsautoriseret revisor  
mne9390

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Capital Advizors ApS Sankt Annæ Plads 9, 2 1250 København K
<b>Direktion</b>	Hans-Christian Bødker Jensen
<b>Revision</b>	Kirkhoff, statsautoriseret revisionsanpartsselskab Storegade 17C 4780 Stege

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive rådgivningsvirksomhed i forbindelse med investeringer.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold i årets løb.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsregnskabet for Capital Advizor ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er således:

### 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 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 årsregnskabet 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsregnskabet.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden periodens udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter husleje, kontoromkostninger, honorarer til rådgivere mm.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Selskabet er sammen med modervirksomheden omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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, 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Kunst	0 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

#### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje.

### Udbytte

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

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019

<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	9.413.613	12.471
1 Personaleomkostninger	(5.128.824)	(2.334)
2 Af- og nedskrivning af materielle og immaterielle anlægsaktiver	(4.985)	(12)
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.279.804</b>	<b>10.125</b>
Nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele	(773)	(1)
Andre finansielle indtægter	183.771	132
Andre finansielle udgifter	(2.604)	(4)
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>180.394</b>	<b>127</b>
<b>Resultat før skat</b>	4.460.198	10.252
3 Skat af årets resultat	(996.969)	(2.265)
<b>Årets resultat</b>	<b>3.463.229</b>	<b>7.987</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat foreslås fordelt således		
Hensat til udbytte	-	-
Overført resultat	3.463.229	7.987
	<b>3.463.229</b>	<b>7.987</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		2018/19	2017/18
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	785.418	747
4	Materielle anlægsaktiver	785.418	747
	Andre kapitalandele og værdipapirer	3.038	4
5	Finansielle anlægsaktiver	3.038	4
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>788.456</b>	<b>751</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	6.131.100	7.313
	Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	18.848.476	16.149
	Udskudt skatteaktiv	2.115	3
	Andre tilgodehavender	-	133
	Tilgodehavender i alt	24.981.691	23.598
	Likvide beholdninger	301.060	-
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>25.282.751</b>	<b>23.598</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.071.207</b>	<b>24.349</b>

**Balance 30. juni**

<u>Note</u>	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Selskabskapital	500.000	500
Ikke indbetalt selskabskapital	(375.000)	(375)
Overført resultat	24.478.940	21.016
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b>24.603.940</b>	<b>21.141</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter	43.421	127
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.585	40
Skyldigt sambeskatningsbidrag	996.127	2.265
Anden gæld	405.134	776
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.467.267</b>	<b>3.208</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.467.267</b>	<b>3.208</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.071.207</b>	<b>24.349</b>
<b>7 Eventualforpligtelser</b>		

## Noter

---

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
	<hr/>	<hr/>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager	5.077.083	2.320
Andre omkostninger til social sikring	23.719	10
Andre personaleomkostninger	28.022	4
	<hr/>	<hr/>
	<b>5.128.824</b>	<b>2.334</b>
	<hr/>	<hr/>
Selskabet har i årets løb haft 2 fuldtidsbeskæftiget.		
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.985	12
	<hr/>	<hr/>
	<b>4.985</b>	<b>12</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skyldigt sambeskatningsbidrag	(996.173)	(2.265)
Regulering af udskudt skat	(796)	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>(996.969)</b>	<b>(2.265)</b>
	<hr/>	<hr/>

## Noter

---

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli 2018	794.881
Tilgang i året	43.378
<b>Kostpris 30. juni 2019</b>	<b>838.259</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	47.856
Årets afskrivninger	4.985
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2019</b>	<b>52.841</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>785.418</b>

### 5. Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre vær- dipapirer og kapitalandele</u>
Kostpris 1. juli 2018	3.000
<b>Kostpris 30. juni 2019</b>	<b>3.000</b>
Opskrivninger 1. juli 2018	811
Årets nedskrivninger	(773)
<b>Opskrivninger 30. juni 2019</b>	<b>38</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>3.038</b>



## Noter

---

### 6. Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Ikke indbe- talt sel- skabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
1. juli 2018	500.000	(375.000)	21.015.711	21.140.711
Udbetalt udbytte	-	-	-	-
Overført resultat	-		3.463.229	3.463.229
	<u>500.000</u>	<u>(375.000)</u>	<u>24.478.940</u>	<u>24.603.940</u>

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede skat af koncernens sambeskatningsindkomst.