

X3 Capital A/S

Seest Bakke 81, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 52 48 59

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den *16/5 2016*



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning

1

Den uafhængige revisors erklæringer

2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

4

Ledelsesberetning

5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

9

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

6

Balance 31. december

7

Noter til årsrapporten

8

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for X3 Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Kolding, den 16. maj 2016

Direktion


Karsten Emanuel Johansen


Torben Villumsen

Bestyrelse


Stig Løkke Pedersen
formand


Jens Lange


Niclas Mathias Carl Hans Steuch


Lars Krøyer Sommerland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i X3 Capital A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for X3 Capital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Valby, den 16. maj 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Henrik Ulvgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	X3 Capital A/S Seest Bakke 81 6000 Kolding
	CVR-nr.: 35 52 49 59 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 25. oktober 2013 Hjemsted: Kolding
Bestyrelse	Stig Løkke Pedersen, formand Jens Lange Niclas Mathias Carl Hans Steuch Lars Krøyer Sommerlund
Direktion	Karsten Emanuel Johansen Torben Villumsen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

X3 Capital A/S er et investeringsselskab, der investerer med en aktiv konjunkturbaseret strategi. Selskabet udnytter værdiskabelsen i de positive konjunkturer og undgår tab af pengene, når konjunkturerne vender nedad. Selskabets formål er at investere langsigtet og tredoble investorenes indskud på 10 år ved at beskytte kapitalen for markedets negative udsving ved at ligge kontant eller være placeret i de stigende konjunkturer. Selskabet tilbyder investorer en stabil formueudvikling, der samtidig yder et højt afkast med lav risiko.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 1.505.892, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 21.412.282.

Resultatet er utilfredsstillende og kan tilskrives negative resultater i perioden maj-juli 2015.

Derfor foretog selskabet nogle væsentlige justeringer for at fremtidssikre, optimere og styrke modellen. Justeringerne var således fuldt implementerede i selskabet i august måned. Samtidig fik selskabet tilført ekstra kompetence til porteføljestyningen, hvilket bidrog til et endnu større fokus på hele tiden at finde de bedste investeringsobjekter.

Vurdering

Effekten af optimeringen har været meget synlig i forhold til markedernes udvikling siden august 2015. Selskabet har leveret minimale udsving og beskyttet investorenes kapital. Strategien og den justerede model har fungeret efter hensigten. Selskabet står stærkt rustet til den kommende udvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-126.637	-101.258
Personaleomkostninger	1	-88.700	-14.192
Resultat før finansielle poster		-215.337	-115.450
Finansielle indtægter		271.045	85.411
Finansielle omkostninger		-1.518.222	-10.691
Resultat før skat		-1.462.514	-40.730
Skat af årets resultat	2	-43.378	-4.793
Årets resultat		-1.505.892	-45.523
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-1.505.892	-45.523
		-1.505.892	-45.523

Balance 31. december

Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver		
Udskudt skatteaktiv	0	2.236
Tilgodehavender	0	2.236
Værdipapirer	597.525	3.666.870
Værdipapirer	597.525	3.666.870
Likvide beholdninger	20.874.837	9.573.076
Omsætningsaktiver i alt	21.472.362	13.242.182
Aktiver i alt	21.472.362	13.242.182
Passiver		
Selskabskapital	11.323.000	6.529.000
Overført resultat	10.089.282	6.652.383
Egenkapital	21.412.282	13.181.383
Kreditinstitutter	111	0
Anden gæld	59.969	60.799
Kortfristede gældsforpligtelser	60.080	60.799
Gældsforpligtelser i alt	60.080	60.799
Passiver i alt	21.472.362	13.242.182

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.		
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	82.193	14.192		
Andre omkostninger til social sikring	1.530	0		
Andre personaleomkostninger	4.977	0		
	88.700	14.192		
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	41.142	4.793		
Årets udskudte skat	2.236	0		
	43.378	4.793		
3 Egenkapital				
	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	6.529.000	0	6.652.383	13.181.383
Kontant kapitalforhøjelse	4.794.000	4.942.791	0	9.736.791
Årets resultat	0	0	-1.505.892	-1.505.892
Overført fra overkurs ved emission	0	-4.942.791	4.942.791	0
Egenkapital 31. december	11.323.000	0	10.089.282	21.412.282

Selskabskapitalen består af 11.323 aktier à nominelt kr. 100 kr. Selskabets aktiekapital udgør kr. 11.323.000 hvoraf kr. 900.000 er fordelt på A-aktier og kr. 10.423.000 er fordelt på B-aktier. Hver A-aktie a kr. 100 giver 100 stemmer. B-aktier har ikke stemmeret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for X3 Capital A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 består af andre eksterne omkostninger, herunder omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til direktion.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er skattefrit i henhold til selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog påhviler det selskabet at betale en endelig skat på 15 % af danske aktieudbytter. Indkomster fra udlandet kan være pålagt forskellige kildeskatter, som selskabet ikke kan tilbagesøge, hvorfor disse anses for endelige skatter for selskabet.

Selskabets skattefrihed modsvares af, at selskabets aktionærer løbende beskattes af udbytteudlodninger og stigninger i aktiernes værdi under anvendelse af lagerprincippet.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.