

X3 Capital A/S

Seest Bakke 81, 6000 Kolding

CVR-nr. 35 52 49 59

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 22/03 2017



Torben Villumsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Noter til årsrapporten	11
Egenkapitalopgørelse	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 3. marts 2017

Direktion


Karsten Emanuel Johansen


Torben Villumsen

Bestyrelse


Lars Krøyer Sommerlund


Peter Svend Emanuel Johansen


Lars Handwerk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i X3 Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for X3 Capital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 - 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Valby, den 3. marts 2017

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



Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor



Peter Aagesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet X3 Capital A/S
Seest Bakke 81
6000 Kolding

CVR-nr.: 35 52 49 59
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 25. oktober 2013
Hjemsted: Kolding

Bestyrelse Lars Krøyer Sommerlund
Peter Svend Emanuel Johansen
Lars Handwerk

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 efter en fast metodik baseret på X3 Algoritmerne. Der benyttes ikke gældsoptagelse af nogen art. Den samlede formue pr. 31.12.16 udgjorde INSERT.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret resulterede i et overskud på kr. 823.406. Årets resultat betegnes som tilfredsstillende, da målsætningen om et merafkast ift. referenceindeksets afkast blev indfriet med +17,8%. Selskabet realiserede et nettoafkast på 4,95%, hvor OMX C20 sluttede med -12,80%. Den indre værdi pr. aktie steg således til kurs 198,44.

X3 Algoritmerne

X3 Algoritmerne består af 3 algoritmer: Trend, Strength og Speed. Trend "ser" Bull og Bear i aktiemarkedet. Strength og Speed bekræfter hvilke aktier der er stærke, og har potentiale. Hele processen er baseret på fast definerede regler. De 3 algoritmer begyndte at arbejde sammen november 2016, og har siden da levet op til forventningerne.

Vision

Visionen er innovativ formuepleje, hvor en ren aktieportefølje har samme risikoprofil som den traditionelle "Lav Risiko" portefølje. At skabe en risikostyringsværktøj der let kan skaleres

Resultater

Volatiliteten i aktiemarkedet har de seneste mange år været høj. Mange landeindeks har siden 2000 oplevet flere store aktienedture med et svagt årligt gennemsnitligt afkast. Det danske OMX C20 har grundet Novo Nordisk siden 2000 været i eliten, men også oplevet 3 nedture, der hver især i snit kostede et tab på 47 %.

Investeringsfilosofi

Punkt 1 er, kend din "årstid". Er aktiemarkedet i Bull eller i Bear? Dernæst definere styrke og potentiale. Der investeres 0-100 % i max 45-50 likvide aktier. Alle køb er med en Stop/Loss. X3 Algoritmerne følger denne metodik.

Når selv det danske OMX C20, 3 gange har oplevet et fald på i snit 47 %, eller det tyske DAX 30 siden 2000 reelt først begyndte at give et afkast i 2013, så er værdien af at kunne styre volatiliteten høj.

Punkt 2 er at kunne definere styrke. Disse aktier har en god evidens for fortsat at stige, og typisk ende op i Top 20. En portefølje af bekræftede stærke aktier reducerer risikoen yderligere. Det giver en væsentligt højere stabilitet i afkastet, hvilket blev påvist i 2016 med et Max Drawdown på blot 1,6 %. En klar forbedring.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet 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	2016 kr.	2015 kr.
Bruttotab		-78.191	-126.637
Personaleomkostninger	1	-98.100	-88.700
Resultat før finansielle poster		-176.291	-215.337
Finansielle indtægter		1.092.947	271.045
Finansielle omkostninger		-87.977	-1.518.222
Resultat før skat		828.679	-1.462.514
Skat af årets resultat	2	-5.273	-43.378
Årets resultat		823.406	-1.505.892
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		82.340	0
Overført resultat		741.066	-1.505.892
		823.406	-1.505.892

Balance 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Værdipapirer		16.870.831	597.525
Værdipapirer		16.870.831	597.525
Likvide beholdninger		86.551	20.874.837
Omsætningsaktiver i alt		16.957.382	21.472.362
Aktiver i alt		16.957.382	21.472.362
Passiver			
Selskabskapital		11.323.000	11.323.000
Overført resultat		5.517.525	10.089.282
Foreslået udbytte for regnskabsåret		82.340	0
Egenkapital	3	16.922.865	21.412.282
Kreditinstitutter		0	111
Anden gæld		34.517	59.969
Kortfristede gældsforpligtelser		34.517	60.080
Gældsforpligtelser i alt		34.517	60.080
Passiver i alt		16.957.382	21.472.362

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	11.323.000	10.089.282	0	21.412.282
Køb af egne kapitalandele	0	-6.180.669	0	-6.180.669
Salg af egne kapitalandele	0	867.846	0	867.846
Årets resultat	0	741.066	82.340	823.406
Egenkapital 31. december	11.323.000	5.517.525	82.340	16.922.865

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	87.455	82.193
Andre omkostninger til social sikring	2.949	1.530
Andre personaleomkostninger	<u>7.696</u>	<u>4.977</u>
	<u>98.100</u>	<u>88.700</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.273	41.142
Årets udskudte skat	<u>0</u>	<u>2.236</u>
	<u>5.273</u>	<u>43.378</u>

3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 11.323 aktier á 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 á kr. 100 giver 100 stemmer- B-aktier har ikke stemmeret.

X3 Capital A/S har i regnskabsåret 2016 afstået 4.520 aktier til t.kr. 868, og erhvervet 32.830 aktier til t.kr. 6.181. Pr. 31. december 2016 udgør beholdningen af egne aktier 28.310 stk. B aktier, med en pålydende værdi på t.kr. 28.310 svarende til 25 % af aktiekapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for X3 Capital A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til direktion.

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 de 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 modsvarer af, at selskabets aktionære løbende beskattes af udbytteudlodninger og stigning i aktiernes værdi under anvendelse af lagerprincippet.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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.