

Kirkhoff

Capital Invest Holding ApS

CVR-nr. 35 83 60 98

Årsrapport

2018/19

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Regnskab for 1. juli 2018 - 30. juni 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Capital Invest Holding 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 20. november 2019

Direktion:

Hans-Christian Bødker Jensen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaverne i Capital Invest Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Capital Invest Holding 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 20. november 2019

Kirkhoff
statsautoriseret revisionsanpartsselskab
CVR.nr. 30 35 10 02

Kirsten Kirkhoff
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Capital Invest Holding ApS Sankt Annæ Plads 9, 2 1250 København K
Direktion	Hans-Christian Bødker Jensen
Revision	Kirkhoff, statsautoriseret revisionsanpartsselskab Storegade 17C 4780 Stege

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder investering i værdipapirer.

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 Holding Invest ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med enkelte tilvalg for klasse C-virksomheder.

I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

I modsætning til tidligere år er kapitalandele i associerede virksomheder værdiansat til dagsværdi i overensstemmelse med bestemmelsen i Årsregnskabslovens § 41.

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

Selskabets hovedaktivitet er at investere i værdipapirer m.m.. Selskabets indtægter består af afkast fra disse i form af renter, udbytter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Der foretages fuld periodisering af renter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle anlægsaktiver. Finansielle indtægter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af selskabets danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor koncernforholdet opstår og udgår på det tidspunkt, hvor koncernforholdet ophører.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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:

Driftsmateriel og inventar	5 år
Kunstgenstande	0 år

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagspris.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for opskrivninger under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i unoterede selskaber. Andre kapitalandele måles til dagsværdien på balancetidspunktet. Dagsværdien er målt på grundlag af observationer på et aktivt marked eller efterfølgende konstaterede salgspriser.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter noterede aktier og obligationer og lignende værdipapirer, der måles til dagsværdien på balancedagen.

Andre finansielle instrumenter

Uafviklede handler med finansielle instrumenter optages til dagsværdi. Uafviklede finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

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>	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Bruttofortjeneste	33.332.246	4.337
1 Dagsværdiregulering af finansielle aktiver	6.188.215	29.571
Resultat af primær drift	39.520.461	33.908
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3.463.229	8.000
Andre finansielle indtægter	-	7
Andre finansielle omkostninger	(6.038)	(6)
Finansielle poster i alt	3.457.191	8.001
Resultat før skat	42.977.652	41.909
2 Skat af årets resultat	(625.365)	(127)
Skat vedr. tidligere år	-	(40)
Årets resultat	42.352.287	41.742
 Forslag til resultatdisponering		
Årets resultat foreslås fordelt således:		
Reserve efter den indre værdis metode	3.463.229	7.928
Overført resultat	38.889.058	33.814
	42.352.287	41.742

Balance 30. juni

Aktiver	2018/19	2017/18
<u>Note</u>	kr.	t.kr.
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.235.113	1.235
Materielle anlægsaktiver under udførelse	-	140
3 Materielle anlægsaktiver	<u>1.235.113</u>	<u>1.375</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.603.940	21.141
Kapitalandel i associerede virksomheder	17.445.034	1.717
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>101.828.810</u>	<u>93.115</u>
4 Finansielle anlægsaktiver	<u>143.877.784</u>	<u>115.973</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>145.112.897</u>	<u>117.348</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende associerede virksomheder	11.033.535	4.116
Andre tilgodehavender	1.267.837	8.997
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>996.127</u>	<u>2.265</u>
Tilgodehavender i alt	<u>13.297.499</u>	<u>15.378</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>87.563.349</u>	<u>65.113</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>87.563.349</u>	<u>65.113</u>
Likvide beholdninger	<u>376.604</u>	<u>7.820</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>101.237.452</u>	<u>88.311</u>
Aktiver i alt	<u>246.350.349</u>	<u>205.659</u>

Balance 30. juni

<u>Note</u>	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	150.000	150
Reserve for opskrivninger	15.228.367	-
Reserve efter den indre værdis metode	21.531.882	18.069
Overført resultat	79.374.358	40.485
5 Egenkapital i alt	116.284.607	58.704
Hensættelser		
Udskudt skat	-	24
Hensættelser i alt	-	24
Gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	9.860.963	18.666
Leverandør af varer og tjenesteydelser	93.750	88
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.848.476	16.149
Selskabsskat	1.288.398	2.150
Gæld til hovedanpartshaver	99.972.479	109.878
Anden gæld	1.676	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	130.065.742	146.931
Gældsforpligtelser i alt	130.065.742	146.931
Passiver i alt	246.350.349	205.659
6 Information om gennemsnitligt antal ansatte		

Noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Dagsværdiregulering af andre kapitalandele opført under anlægsaktiver		
Dagsværdiregulering primo	29.571.153	-
Ændring af dagsværdien indregnet i resultatopgørelsen	6.188.215	29.571
Dagsværdiregulering ultimo	35.759.368	29.571
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	(649.595)	(103)
Regulering af udskudt skat	24.230	(24)
	(625.365)	(127)
3. Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver u. udførelse
Kostpris 1. juli 2018	1.235.113	140.000
Afgang i året	-	(140.000)
Kostpris 30. juni 2019	1.235.113	-
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	1.235.113	-

Noter

4. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Kostpris 1. juli 2018	3.072.058	1.716.667	63.544.429
Tilgang i året	-	500.000	2.577.513
Afgang i året	-	-	(52.500)
Kostpris 30. juni 2019	3.072.058	2.216.667	66.069.442
Op- og nedskrivninger 1. juli 2018	18.068.653	-	29.571.153
Opskrivning i året	-	15.228.367	6.188.215
Årets resultat	3.463.229	-	-
Op- og nedskrivninger 30. juni 2019	21.531.882	15.228.367	35.759.368
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	24.603.940	17.445.034	101.828.810
	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			Værdi optaget under aktiver
Capital Advizors ApS, Kbh.	21.140.711	3.463.229	100,00%
<u>Associerede virksomheder:</u>			
Ragunda Invest ApS, Kbh.	4.793.147	(204.272)	33,33%
WeCare Holding Aps, Esbjerg	1. årsregnskab endnu ikke aflagt		50,00%

Noter

5. Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2018	150.000	-	18.068.653	40.485.300	58.703.953
Årets opskriv- ninger		15.228.367			15.228.367
Overført resultat		-	3.463.229	38.889.058	42.352.287
Egenkapital 30. juni 2019	150.000	15.228.367	21.531.882	79.374.358	116.284.607

Selskabskapitalen kan specificeres således:

Stiftelse ved kontant indskud den 23. april 2014	50.000
Kapitaludvidelse ved apportindskud den 2. december 2015	100.000
	<u>150.000</u>

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>