

CAPITAL INVEST HOLDING ApS

Sankt Annæ Plads 9
1250 København K

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

28/11/2016

Hans-Christian Bødker Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden CAPITAL INVEST HOLDING ApS
Sankt Annæ Plads 9
1250 København K

CVR-nr: 35836098
Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016

Revisor KIRKHOFF, STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
Storegade 17
4780 Stege
DK Danmark
CVR-nr: 30351002
P-enhed: 1013093977

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 25/11/2016

Direktion

Hans-Christian Bødker Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Capital Invest Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Capital Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Stege, 25/11/2016

Kirsten Kirkhoff
statsautoriseret revisor
KIRKHOFF, STATS AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
CVR: 30351002

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationselskab 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 acontoskatte.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 balancedagens 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. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttoresultat		-4.619.469	1.072.890
Resultat af ordinær primær drift		-4.619.469	1.072.890
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		6.116.393	0
Andre finansielle indtægter		389.950	131.250
Nedskrivning af finansielle aktiver		-292.182	0
Andre finansielle omkostninger		-7.047	0
Ordinært resultat før skat		1.587.645	1.204.140
Skat af årets resultat	1	896.467	-266.433
Andre skatter		-12.495	0
Årets resultat		2.471.617	937.707
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.116.393	0
Overført resultat		-3.644.776	937.707
I alt		2.471.617	937.707

Balance 30. juni 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.235.113	1.235.113
Materielle anlægsaktiver i alt	2	1.235.113	1.235.113
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.166.393	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	732.298
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	10.899.459
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	9.166.393	11.631.757
Anlægsaktiver i alt		10.401.506	12.866.870
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.500.000	0
Udskudte skatteaktiver		38.676	0
Tilgodehavende skat		1.750.265	0
Andre tilgodehavender		3.022.233	1.864.544
Tilgodehavender i alt		7.311.174	1.864.544
Andre værdipapirer og kapitalandele		119.322.717	81.347.867
Værdipapirer og kapitalandele i alt		119.322.717	81.347.867
Likvide beholdninger		4.348.919	15.383.920
Omsætningsaktiver i alt		130.982.810	98.596.331
Aktiver i alt		141.384.316	111.463.201

Balance 30. juni 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.	4	150.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		6.116.393	0
Overført resultat		192.930	937.707
Egenkapital i alt	5	6.459.323	987.707
Hensættelse til udskudt skat		0	83.176
Hensatte forpligtelser i alt		0	83.176
Gæld til banker		22.500.407	444.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		125.000	81.250
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		6.035.648	0
Skyldig selskabsskat		1.054.079	120.484
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		645.067	2.490.226
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		104.564.792	107.256.358
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		134.924.993	110.392.318
Gældsforpligtelser i alt		134.924.993	110.392.318
Passiver i alt		141.384.316	111.463.201

Noter

1. Skat af årets resultat

	2015/16	2014/15
		kr.
Aktuel skat	774.615	-183.257
Ændring af udskudt skat	121.852	-83.176
	<u>896.467</u>	<u>-266.433</u>

2. Materielle anlægsaktiver i alt

	Andre Anlæg mv.
	kr.
Kostpris primo	<u>1.235.113</u>
Kostpris ultimo	<u>1.235.113</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.235.113</u>

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	kr.	kr.	kr.
Kostpris primo	0	732.298	10.899.459
Tilgang	3.050.000	0	0
Afgang	0	-440.116	-10.899.459
Kostpris ultimo	3.050.000	292.182	0
Nettoopskrivninger primo	0	-292.182	0
Andel i årets resultat jf. note	6.116.393	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	6.116.393	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.116.393	0	0
Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill	12.681		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Capital Advizors ApS	100,00%	9.129.074	6.116.393
Ragunda Invest ApS	100.00%	Første regnskab endnu ikke aflagt.	

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dansk-Svensk Investeringsselskab ApS, Kbh., 31.12.2015	46,67%	990.000	-510.000

4. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 150 anparter á 1.000 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Stiftelse ved kontant indskud den 23. april 2014	50.000
Kapitaludvidelse ved apportindskud den 2. december 2015	100.000
Anpartskapital ultimo	150.000

5. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	50.000	0	937.706	0	987.706
Kapitaludvidelse 02.12.2015	100.000	0	2.900.000	0	3.000.000
Årets resultat	0	6.116.393	-3.644.776	0	2.471.617
Egenkapital ultimo	150.000	6.116.393	192.930	0	6.459.323

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.