

Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S

Råensvej 1, 9000 Aalborg
CVR-nr. 36 03 21 03

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.02.19

Claus Linde Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	12 - 17

Selskabet

Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S
Råensvej 1
9000 Aalborg
Telefon: 98 18 70 30
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 36 03 21 03
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Claus Linde Nielsen

Bestyrelse

Formand Torben Arnth Nielsen, formand
Næstformand Ole Neve Nielsen, næstformand
John Peter Jensen, medlem
Claus Linde Nielsen, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. februar 2019

Direktionen

Claus Linde Nielsen

Bestyrelsen

Torben Arnth Nielsen
Formand

Ole Neve Nielsen
Næstformand

John Peter Jensen

Claus Linde Nielsen

Til kapitalejeren i Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Linde & Partners Kapitalrådgivning A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aalborg, den 4. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29499

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve investeringsrådgivning og anden dermed beslægtet virksomhed

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 378.196 mod DKK -192.166 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 520.594.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabet har haft en stor kundeaktivitet gennem hele kalenderåret med mange kundearrangementer og aktiviteter.

Vores samarbejder med samarbejdende pengeinstitutter er på en meget positiv måde igangsat og vi ser frem til at udbygge disse relationer. Samarbejdet har bl.a. betydet, at selskabets faste indtægtsgrundlag er forhøjet med over 30%, hvilket burde give fremadrettet positive driftsresultater.

Aktiemarkedet blev gennem regnskabsperioden negativt påvirket over flere omgange af:

- Politisk ustabilitet med potentiel handelskrig mellem USA og Kina
- Brexit aftale ikke endeligt forhandlet
- Renteforhøjelser som følge af begyndende inflation

Året sluttede med negative afkast for vores kunder på ca. 6,5%, hvilket naturligvis ikke er tilfredsstillende.

Når vores kunder ikke tjener penge, er det også vanskeligt for os at være rentable, hvorfor selskabet er nødsaget til at acceptere årets underskud. Det er naturligvis ikke tilfredsstillende.

På baggrund af årets resultat har aktionærkredsen besluttet at styre selskabets kapitalforhold via en kapitalforhøjelse på DKK 800.000 umiddelbart efter selskabets generalforsamling

Med det ene ben inde i 2019 føler vi os dog meget komfortable med henblik på at skabe positive afkast til kunderne i 2019 - og dermed vende tilbage til en profitabel drift for 2019.

Væsentlige fejl vedr. tidligere år

Der er i årsregnskabet foretaget korrektion af væsentlige fejl vedr. tidligere år, idet selskabets virksomhedskapital har været anført med en forkert værdi. Selskabets virksomhedskapital er således korrigeret således den stemmer med den virksomhedskapital der er indbetalt og fremgår af selskabets stiftelsesdokument. Rettelsen af fejlen indebærer alene en korrektion mellem selskabets bundne reserver (virksomhedskapital) og selskabets frie reserver (overført resultat) på t.DKK 500. Fejlen har ikke effekt på selskabets resultat, balancesum og egenkapital. Fejlen er rettet primo 2017.

Der er endvidere konstateret en væsentlig fejl i opgørelsen af selskabets omsætning for 2017. Den indregnede omsætning for 2017 er på denne baggrund korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for 2017 samt egenkapital pr. 31.12.17 på t.DKK 305. Rettelsen af fejlen indebærer endvidere reduktion af balancesummen pr. 31.12.17 på DKK 305.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	2.630.123	2.608.688
1	Personaleomkostninger	-3.036.081	-2.787.856
	Resultat før af- og nedskrivninger	-405.958	-179.168
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-56.317	-51.644
	Resultat før finansielle poster	-462.275	-230.812
	Finansielle omkostninger	-7.581	-672
	Resultat før skat	-469.856	-231.484
	Skat af årets resultat	91.660	39.318
	Årets resultat	-378.196	-192.166
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-378.196	-192.166
	I alt	-378.196	-192.166

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
AKTIVER		
Note		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	68.688	125.006
Materielle anlægsaktiver i alt	68.688	125.006
Deposita	60.498	58.115
Finansielle anlægsaktiver i alt	60.498	58.115
Anlægsaktiver i alt	129.186	183.121
Udskudt skatteaktiv	228.904	137.244
Periodeafgrænsningsposter	43.053	147.300
Tilgodehavender i alt	271.957	284.544
Likvide beholdninger	1.040.985	1.564.901
Omsætningsaktiver i alt	1.312.942	1.849.445
Aktiver i alt	1.442.128	2.032.566
PASSIVER		
Selskabskapital	1.600.000	1.600.000
Overført resultat	-1.079.406	-701.210
Egenkapital i alt	520.594	898.790
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.645	244.768
Anden gæld	887.889	889.008
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	921.534	1.133.776
Gældsforpligtelser i alt	921.534	1.133.776
Passiver i alt	1.442.128	2.032.566

	2018	2017
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	2.561.015	2.137.625
Andre omkostninger til social sikring	23.874	21.338
Andre personalemkostninger	451.192	628.893
I alt	3.036.081	2.787.856
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	6	5

2. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret væsentlige fejl i årsregnskabet for 2017.

Opgørelse af egenkapitalen

Virksomhedskapitalen i selskabet er korrigeret således den stemmer med den virksomhedskapital der er indbetalt og fremgår af selskabets stiftelsesdokument. Rettelsen af fejlen indebærer alene en korrektion mellem selskabets bundne reserver (virksomhedskapital) og selskabets frie reserver (overført resultat) på t.DKK 500. Rettelsen af fejlen har ingen påvirkning af årets resultat for 2018. Pr. 31.12.18 påvirkes egenkapitalen med t.DKK 0. Fejlen indebærer ingen påvirkning af balancesummen pr. 31.12.18.

Opgørelse af omsætning

Der er en væsentlig fejl i opgørelsen af selskabets omsætning for 2017. Den indregnede omsætning for 2017 er på denne baggrund korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for 2017 samt egenkapital pr. 31.12.17 på t.DKK 305. Rettelsen af fejlen indebærer endvidere reduktion af balancesummen pr. 31.12.17 på DKK 305.

Sammenligningstal for 2017 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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.

2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.