

# Clavis Fond I A/S

Bøgstedvej 12  
2665 Vallensbæk Strand

Årsrapport  
1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/05/2019**

---

**Christoffer Henneberg**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

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

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

Clavis Fond I A/S  
Bøgstedvej 12  
2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr: 37215473  
Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

**Revisor**

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
DK Danmark

CVR-nr: 33771231  
P-enhed: 1016959517

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar 2018 – 31. december 2018 for Clavis Fond I 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2018 – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31/05/2019

## **Direktion**

Bastian Haldager Aue

## **Bestyrelse**

Christoffer Lei Henneberg  
Bestyrelsesformand

Simon Foldberg Jeppesen  
Bestyrelsesmedlem

Bastian Haldager Aue  
Bestyrelsesmedlem

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Clavis Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet. 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Hellerup, 31/05/2019

Benny Erik Voss , mne15009  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

Henrik Hornbæk , mne32802  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

# Ledelsesberetning

## **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer.

## **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 1.343.622, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 13.619.409.

## **Kapitalberedskab**

Selskabets kapitalberedskab er på et forsvarligt niveau i forhold til selskabets aktivitet.

## **Begivenheder efter balancedagen**

Ledelsen planlægger at tage selskabet under solvent likvidationsbehandling i 2019.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til tidligere 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.

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 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

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til revisor, forvaltningsgebyrer, regnskabsprogram, samt service på handelsplatform.

### Finansielle indtægter

Finansielle indtægter er indregnet som den samlede værditilvækst for perioden korrigeret for indskud og omkostninger forbundet med handel med værdipapirer, samt modtagne dividender og tilbageførte bankgebyrer.

### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle omkostninger omfatter kursregulering på værdipapirer, gebyrer for handel med værdipapirer, samt renteomkostninger.

### Skat af årets resultat

Virksomheden svarer ikke selskabsskat, idet selskabet er omfattet af definitionen af investeringselskaber i ABL § 19, stk. 2.

## Balancen

### Tilgodehavende skat

Tilgodehavende skat omfatter tilgodehavender fra skat på udbytter.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (lukkekurs) på balancedagen.

### Likvide midler

Likvide midler omfatter bankindestående samt indestående hos selskabets broker.

### Krav på indbetaling af registreret kapital



Vedrører kapitalforhøjelse anmeldt til Erhvervsstyrelsen ultimo året, hvor den kontante indbetaling først er indgået i det nye år.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Eksterne omkostninger .....		-297.519	-390.315
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-297.519</b>	<b>-390.315</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-297.519</b>	<b>-390.315</b>
Andre finansielle indtægter .....		493.149	573.438
Øvrige finansielle omkostninger .....		-1.539.252	-817.963
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-1.343.622</b>	<b>-634.840</b>
Skat af årets resultat .....		0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-1.343.622</b>	<b>-634.840</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-1.343.622	-634.840
<b>I alt .....</b>		<b>-1.343.622</b>	<b>-634.840</b>

# Balance 31. december 2018

## Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Tilgodehavende skat .....		65.129	68.567
Krav på indbetaling af virksomhedskapital .....		0	999.357
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>65.129</b>	<b>1.067.924</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		286.082	25.300.609
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>286.082</b>	<b>25.300.609</b>
Likvide beholdninger .....		13.336.718	2.253.411
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>13.687.929</b>	<b>28.621.944</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>13.687.929</b>	<b>28.621.944</b>

# Balance 31. december 2018

## Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv. ....		12.864.000	12.864.000
Overført resultat .....		755.409	15.657.784
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>13.619.409</b>	<b>28.521.784</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		68.520	100.160
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>68.520</b>	<b>100.160</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>68.520</b>	<b>100.160</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>13.687.929</b>	<b>28.621.944</b>

# Noter

## 1. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	<b>2018</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	1

Administrerende direktør Bastian Aue har været den eneste ansatte i selskabet.