

## Capitolia ApS

Nørregade 6, 3., 1165 København K

**CVR-nr. 38 14 60 41**

*CVR no. 38 14 60 41*

### **Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2019**

*Annual report for the period*

*1 January to 31 December 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 2. oktober 2020  
*Adopted at the annual general meeting on  
2 October 2020*

---

Nouhad Bouloum  
dirigent  
*chairman*

# Indholdsfortegnelse

## *Table of contents*

	<b>Side</b> <i>Page</i>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	9
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	12
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash flow statement 1 January - 31 December</i>	13
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	18

## Ledelsespåtegning *Statement by management on the annual report*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Capitolia ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Capitolia ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

In my opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 2. oktober 2020  
*Copenhagen, 2 October 2020*

**Direktion**  
*Executive board*

Nouhad Bouloum

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

### *Til kapitalejeren i Capitolia ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Capitolia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

### *To the shareholder of Capitolia ApS*

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of Capitolia ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

### **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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

### **Management's responsibilities for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

### 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.

København, den 2. oktober 2020  
*Copenhagen, 2 October 2020*

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91  
*CVR no. 35 25 76 91*

Ramazan Turan  
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32779  
*MNE no. mne32779*

### Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.



## Selskabsoplysninger

### Company details

Selskabet  
*The company*

Capitolia ApS  
Nørregade 6, 3.  
1165 København K

CVR-nr.: 38 14 60 41  
*CVR no.:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019  
*Reporting period: 1 January - 31 December 2019*

Stiftet: 26. oktober 2016  
*Incorporated: 26 October 2016*

Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*

Direktion  
*Executive board*

Nouhad Bouloum

Revision  
*Auditors*

Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby

## Ledelsesberetning *Management's review*

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive finansierings- og udlåndsaktivitet.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 19.093.861, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 5.180.729.

Selskabet har tidligere aflagt regnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, men er i indeværende regnskabsår overgået til regnskabsklasse C. Overgangen medfører ikke til nogen ændringer i resultat, egenkapital eller balancesum for 2018.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af COVID-19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabet ikke er væsentligt påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadium at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet ikke vil resultere i væsentlige økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår.

### Business review

The company's main activity consists of conducting financing and lending operations.

### Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2019 shows a profit of kr. 19.093.861, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of kr. 5.180.729.

The company has previously presented the accounts according to the regulations for reporting class B in the Danish Financial Statements Act, but has within the present financial year transferred to reporting class C. The transfer does not involve any changes in the result, the equity, or the balance sheet total for 2018.

### Significant events occurring after the end of the financial year

After expiry of the financial year, there has been an outbreak and spread of the coronavirus due to the COVID-19 pandemic. However, the company is not expected to be significantly affected by the outbreak. Although we are at an early stage in terms of assessing the impact, management still expects that the outbreak will have no considerable financial impact on the company during the financial year ahead.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>40.319.686</b>	<b>21.659.578</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-9.228.447	-8.286.504
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of tangible assets</i>		-91.931	-41.867
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before net financials</i>		<b>30.999.308</b>	<b>13.331.207</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	1.812.299	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-8.347.363	-5.435.086
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>24.464.244</b>	<b>7.896.121</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-5.370.383	-1.737.462
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>19.093.861</b>	<b>6.158.659</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend for the year</i>		12.900.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		6.193.861	6.158.659
		<b>19.093.861</b>	<b>6.158.659</b>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		62.197	81.946
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>62.197</b>	<b>81.946</b>
<i>Tangible assets</i>			
Deposita		143.750	233.694
<i>Deposits</i>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>143.750</b>	<b>233.694</b>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>205.947</b>	<b>315.640</b>
<i>Total fixed assets</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.899.614	0
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Andre tilgodehavender		10.488.145	1.453.512
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		3.449.822	1.323.375
<i>Deferred tax asset</i>			
Lånetilgodehavender		60.574.973	51.671.104
<i>Loan receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		487.078	715.488
<i>Prepayments</i>			
<b>Tilgodehavender</b>		<b>80.899.632</b>	<b>55.163.479</b>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>405.991</b>	<b>4.777.855</b>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>81.305.623</b>	<b>59.941.334</b>
<i>Current assets total</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<b>81.511.570</b>	<b>60.256.974</b>
<i>Assets total</i>			

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Selskabskapital		50.000	50.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		5.130.729	-1.063.132
<i>Retained earnings</i>			
<b>Egenkapital</b>		<b>5.180.729</b>	<b>-1.013.132</b>
<i>Total equity</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.891.477
<i>Payables to subsidiaries</i>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>10.891.477</b>
<i>Total non-current liabilities</i>			
Banker		0	278
<i>Banks</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.432.263	5.251.367
<i>Trade payables</i>			
Selskabsskat		7.519.820	1.027.862
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		62.972.958	44.099.122
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		1.405.800	0
<i>Deferred income</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>76.330.841</b>	<b>50.378.629</b>
<i>Total current liabilities</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>76.330.841</b>	<b>61.270.106</b>
<i>Debt total</i>			
<b>Passiver i alt</b>		<b>81.511.570</b>	<b>60.256.974</b>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualforpligtelser	6		
<i>Contingent liabilities</i>			

## Egenkapitaloppgørelse

### Statement of changes in equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ekstraordinært udbytte <i>Proposed extraordinary dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	50.000	-1.063.132	0	-1.013.132
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	12.900.000	12.900.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	6.193.861	-12.900.000	-6.706.139
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>50.000</b>	<b>5.130.729</b>	<b>0</b>	<b>5.180.729</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		19.093.861	6.158.659
Reguleringer <i>Adjustments</i>		21.619.933	13.219.410
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>		-13.809.911	-22.422.124
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>26.903.883</b>	<b>-3.044.055</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.812.299	0
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-8.347.363	-5.435.086
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>20.368.819</b>	<b>-8.479.141</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-1.027.862	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>19.340.957</b>	<b>-8.479.141</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-11.010	-63.872
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-11.010</b>	<b>-63.872</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-278	278
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to subsidiaries</i>		-10.891.477	10.891.477
Deposita <i>Lease liabilities assumed</i>		89.944	-96.194
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-12.900.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-23.701.811</b>	<b>10.795.561</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>-4.371.864</b>	<b>2.252.548</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		4.777.855	2.525.307

**Pengestrømsoppgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)**  
**Cash flow statement 1 January - 31 December (Continued)**

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Likvider 31. december</b>		<b>405.991</b>	<b>4.777.855</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<u>405.991</u>	<u>4.777.855</u>
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger		405.991	4.777.855
<i>Cash at bank and in hand</i>		<u>405.991</u>	<u>4.777.855</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b>405.991</b>	<b>4.777.855</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<u>405.991</u>	<u>4.777.855</u>



## Noter Notes

	2019	2018
	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	7.443.460	6.727.111
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	485.100	377.819
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	1.237.091	1.134.902
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	62.796	46.672
<i>Other staff costs</i>		
	<b>9.228.447</b>	<b>8.286.504</b>
	17	14
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	1.812.299	0
<i>Other financial income</i>		
	<b>1.812.299</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger	7.269.703	5.435.086
<i>Other financial costs</i>		
Kursreguleringer omkostninger	1.077.660	0
<i>Exchange adjustments costs</i>		
	<b>8.347.363</b>	<b>5.435.086</b>

## Noter Notes

	2019	2018
	kr.	kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	7.519.820	1.027.862
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-2.126.447	709.600
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-22.990	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>5.370.383</b>	<b>1.737.462</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Fixed assets</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
		kr.
Kostpris 1. januar		142.784
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb		11.010
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 31. december		153.794
<i>Cost at 31 December</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar		60.838
<i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>		
Årets afskrivninger		30.759
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. december		91.597
<i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>62.197</b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

## Noter Notes

### 6 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Selskabet har indgået erhvervslejekontrakter, der kan opsiges med op til 6 måneders varsel.

Restforpligtelsen udgør t.kr. 288.

*The company has entered into corporate leases with up to 6 months termination. The total liability amount to t.kr. 288.*

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Capitolia ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Selskabet har tidligere aflagt regnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, men er i indeværende regnskabsår overgået til regnskabsklasse C. Overgangen medfører ikke til nogen ændringer i resultat, egenkapital eller balancesum for 2018.

### 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.

The annual report of Capitolia ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C as well as selected provisions as regards larger entities.

The company has previously presented the accounts according to the regulations for reporting class B in the Danish Financial Statements Act, but has within the present financial year transferred to reporting class C. The transfer does not involve any changes in the result, the equity, or the balance sheet total for 2018.

### Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder renter og gebyrer tilknyttet til låneudstedelser og indregnes i resultatopgørelsen i den periode indtægten vedrører.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på lånetilgodehavender, operationelle leasingomkostninger mv.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

### Income statement

#### Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, less other external expenses.

#### Revenue

The net turnover comprises interest and fees related to loans and is recognised in the profit and loss account in the period it relates to.

#### Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on loan receivables, payments under operating leases, etc.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

### Depreciation and impairment losses

Depreciation and impairment losses comprise the year's, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

### Tax on profit/loss for the year

### Balance sheet

#### Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5	years

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

### Impairment of fixed assets

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tangible assets is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal depreciation, on an annual basis.

### Tilgodehavender

### Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables are measured at amortised cost.

### Periodeafgrænsningsposter

### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

### Selskabsskat og udskudt skat

### Income tax and deferred tax

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

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

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.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

### Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.