

# Advice Capital Absolute Return Fund A/S

Hjemstedsadresse: Olfert Fischers Gade 8, 1311 København K

CVR-nummer 38 26 46 05

Årsrapport 2016/17

Regnskabsperiode: 10. december 2016 - 31. december 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2018

---

Jacob Monberg  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  |    |
|--|----|
| Selskabsoplysninger                        | 1  |
| Ledelsesberetning                          | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Regnskabspraksis                           | 6  |
| Resultatopgørelse                          | 9  |
| Balance                                    | 10 |
| Noter til årsregnskabet                    | 12 |

## Selskabsoplysninger

|                    |  |
|--------------------|--|
| Selskabet          | Advice Capital Absolute Return Fund A/S<br>Olfert Fischers Gade 8<br>1311 København K<br><br>Hjemstedskommune: København |
| Bestyrelsen        | Jacob Monberg<br>Lars Einar Hansen<br>Lars Peter Fetterlein<br>Jesper Gerhard Vogelius                                   |
| Direktion          | Lars Peter Fetterlein  |
| Revision           | Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s<br>Kongevejen 3<br>3000 Helsingør   |
| Stiftelsesdato     | 10. december 2016  |
| Regnskabsår        | 1. januar - 31. december   |
| Første regnskabsår | 10. december 2016 - 31. december 2017  |

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at skabe en formuevækst over markedsafkastet, ved mere kortsigtede investeringsstrategier, via porteføljeinvesteringer i aktier, obligationer, virksomhedsobligationer, valuta, finansielle instrumenter mv. for egne midler.

Selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Selskabet udlodder ikke udbytte. Selskabet er et investeringsselskab og er derfor ikke skattepligtigt, der betales dog normalt 15% i udbytteskat på selskabets porteføljeaktier.

Selskabets aktionærer er skattepligtige af værdiforskydninger i egenkapitalen efter lagerprincippet.

### Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Selskabets resultat vurderes som utilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med forventningerne. Årets resultat viser et underskud på t.kr. 269.

Selskabets målsætning for indeværende regnskabsår er, at forrente den investerede kapital bedre end markedet generelt.

Selskabets egenkapital udgjorde t.kr. 5.956 pr. 31. december 2017. Kursen på selskabets aktier kan pr. 31. december 2017 beregnes til kurs 137,76.

Advice Capital Absolute Return Fund A/S forventer et afkast der over tid ligger over markedsafkastet.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 10. december 2016 - 31. december 2017 for Advice Capital Absolute Return Fund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10. december 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 16. april 2018.

Direktion

Lars Peter Fetterlein

Bestyrelsen

Jacob Monberg

Lars Einar Hansen

Lars Peter Fetterlein

Jesper Gerhard Vogelius

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Advice Capital Absolute Return Fund A/S:

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Advice Capital Absolute Return Fund A/S for regnskabsåret 10. december 2016 - 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10. december 2016 - 31. december 2017 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 regnskabsbrugere 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Helsingør, den 16. april 2018  
Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s  
Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt  
statsautoriseret revisor  
mne31476

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Advice Capital Absolute Return Fund A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter, jf. årsregnskabslovens § 11, stk. 3.

### 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

## Regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til depotgebyr, honorar til forvalter, revisor, advokat og omkostninger afholdt i forbindelse med kapitalforhøjelser.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager mv. til selskabets medarbejdere.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelse løbende.

#### Skat af årets resultat

Selskabet er ikke skattepligtigt.

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Værdipapirer

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

---

## Resultatopgørelse 10. december 2016 - 31. december 2017

| Note                           | 2016/17  |
|--------------------------------|----------|
|                                | 13 mdr.  |
| 1 Andre eksterne omkostninger  | 224.942  |
| Resultat af primær drift       | -224.942 |
| 2 Finansielle indtægter        | 2.246    |
| 3 Finansielle omkostninger     | 46.511   |
| Årets resultat                 | -269.207 |
| Resultatdisponering:           |          |
| Overført til overført resultat | -269.207 |
| Disponeret                     | -269.207 |

## Balance 31. december 2017

## Aktiver

| <u>Note</u>          | <u>2017</u>      |
|----------------------|------------------|
| Værdipapirer         | <u>4.871.759</u> |
| Likvide beholdninger | <u>1.121.651</u> |
| Omsætningsaktiver    | <u>5.993.410</u> |
| Aktiver i alt        | <u>5.993.410</u> |

## Balance 31. december 2017

## Passiver

| <u>Note</u>                | <u>2017</u>      |
|----------------------------|------------------|
| Selskabskapital            | 4.323.600        |
| Overført resultat          | 1.632.726        |
| 4 Egenkapital              | <u>5.956.326</u> |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 85               |
| Anden gæld                 | 36.999           |
| Kortfristet gæld           | <u>37.084</u>    |
| Gæld i alt                 | <u>37.084</u>    |
| Passiver i alt             | <u>5.993.410</u> |

## Noter til årsregnskabet

|  | 2016/17        |
|--|----------------|
|  | <u>13 mdr.</u> |
| 1 Andre eksterne omkostninger  |                |
| Personaleomkostninger er udgiftsført som andre eksterne omkostninger og udgør indeværende år t.kr. 24.<br>Bestyrelses honorar udgør indeværende år t.kr. 50. |                |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere  | <u>1</u>       |
| 2 Finansielle indtægter  |                |
| Aktieudbytte   | <u>2.246</u>   |
|  | <u>2.246</u>   |
| 3 Finansielle omkostninger   |                |
| Kursreguleringer af aktier mv.   | 30.083         |
| Valutakursreguleringer tab   | 14.536         |
| Renteomkostninger i øvrigt   | 1.892          |
|  | <u>46.511</u>  |

## Noter til årsregnskabet

## 4 Egenkapital

|                               | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | I alt     |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| Egenkapital 10. december 2016 | 500.000              | 0                    | 500.000   |
| Kapitaludvidelse i året       | 3.823.600            | 1.901.933            | 5.725.533 |
| Årets resultat                | 0                    | -269.207             | -269.207  |
| Egenkapital 31. december 2017 | 4.323.600            | 1.632.726            | 5.956.326 |