

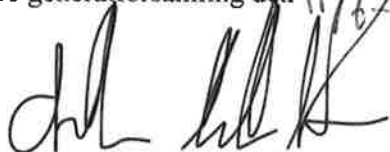
## Investors Club ApS

Strandvejen 18  
2100 København Ø

CVR-nr. 38 93 25 43

## Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11/6/19



Christian Ole Møller Madsen  
dirigent

øernes revision  
langgade 4  
4800 nykøbing f.

tlf. 5444 5455

nyk@oernes.dk  
www.oernes.dk

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                       |             |
| Ledelsespåtegning  | 1           |
| Revisors erklæring om opstilling af årsrapport           | 2           |
| <br>   |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                 |             |
| Selskabsoplysninger                                      | 3           |
| Ledelsesberetning  | 4           |
| <br>   |             |
| <b>Årsregnskab</b>                                       |             |
| Anvendt regnskabspraksis                                 | 5           |
| Resultatopgørelse 13. september 2017 - 31. december 2018 | 9           |
| Balance pr. 31. december 2018                            | 10          |
| Noter til årsrapporten                                   | 12          |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 13. september 2017 - 31. december 2018 for Investors Club ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. september 2017 - 31. december 2018.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. juni 2019

Direktion



Christian Ole Møller Madsen  
direktør

## Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

### *Til kapitalejeren i Investors Club ApS*

Vi har opstillet årsrapporten for Investors Club ApS for regnskabsåret 13. september 2017 - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Nykøbing F., den 4. juni 2019

### **ØERNES REVISION**

**Registreret revisionsaktieselskab**

CVR-nr. 37 12 19 24



Kim Sørensen

Registreret revisor

FSR Danske revisorer

MNE-nr. mne15324

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Investors Club ApS  
Strandvejen 18  
2100 København Ø

CVR-nr.: 38 93 25 43

Regnskabsperiode: 13. september 2017 - 31. december 2018  
Stiftet: 13. september 2017

Hjemsted: København Kommune

### Direktion

Christian Ole Møller Madsen, direktør

### Revisor

Øernes Revision  
Registreret revisionsaktieselskab  
Langgade 4  
4800 Nykøbing F.

### Pengeinstitut

Spar Nord Bank København Erhverv  
Regnbuepladsen 5  
1550 København V

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at foretage forskelligartede investeringer.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 176.457, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 326.457.

Selskabets ledelse anser årets resultat som tilfredsstillende.

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

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investors Club ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2017/18 er selskabets første regnskabsperiode.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

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

#### Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden 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 sambeskatte 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, som 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

#### 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 tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.



## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, 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 Investors Club ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandelen, der afskrives lineært over 10 år.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Investors Club ApS hæfter som administrationsselskab 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 samt for betalte acontoskatter.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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

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.

## Resultatopgørelse 13. september 2017 - 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2017/18</u><br>kr. |
|--|-------------|-----------------------|
| <b>Bruttotab</b>   |             | <b>-15.000</b>        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      |             | 188.414               |
| Finansielle indtægter                                      |             | 21                    |
| Finansielle omkostninger                                   |             | <u>-351</u>           |
| <b>Resultat før skat</b>                                   |             | <b>173.084</b>        |
| Skat af årets resultat                                     |             | <u>3.373</u>          |
| <b>Årets resultat</b>                                      |             | <b><u>176.457</u></b> |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |             | 188.414               |
| Overført resultat  |             | <u>-11.957</u>        |
|  |             | <b><u>176.457</u></b> |

## Balance pr. 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2017/18</u><br>kr.        |
|--|-------------|------------------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |             |                              |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             |                              |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |             |                              |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 1           | 638.414                      |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 2           | <u>25.000</u>                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       |             | <u><b>663.414</b></u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |             | <u><b>663.414</b></u>        |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             |                              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             |                              |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 7.884                        |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |             | 25.620                       |
| Andre tilgodehavender                        |             | <u>21</u>                    |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 |             | <u><b>33.525</b></u>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <u><b>69.379</b></u>         |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |             | <u><b>102.904</b></u>        |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |             | <u><u><b>766.318</b></u></u> |

## Balance pr. 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2017/18</u><br>kr.        |
|--|-------------|------------------------------|
| <b>Passiver</b>  |             |                              |
| <b>Egenkapital</b>   |             |                              |
| Virksomhedskapital   |             | 150.000                      |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |             | 188.414                      |
| Overført resultat  |             | <u>-11.957</u>               |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   | 4           | <u><b>326.457</b></u>        |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |             |                              |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     |             |                              |
| Anden gæld   |             | <u>420.000</u>               |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>               | 5           | <u><b>420.000</b></u>        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |             |                              |
| Selskabsskat   |             | 4.510                        |
| Anden gæld   |             | <u>15.351</u>                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>               |             | <u><b>19.861</b></u>         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            |             | <u><b>439.861</b></u>        |
| <b>Passiver i alt</b>                                      |             | <u><u><b>766.318</b></u></u> |
| Eventualposter mv.   | 6           |                              |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                      | 7           |                              |

## Noter

|   | <u>2017/18</u>               |
|---|------------------------------|
| <b>1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>   | kr.                          |
| Kostpris 13. september 2017   | 0                            |
| Tilgang i årets løb   | <u>450.000</u>               |
| Kostpris 31. december 2018  | <u>450.000</u>               |
| Værdireguleringer 13. september 2017  | 0                            |
| Årets resultat  | 234.539                      |
| Afskrivning på koncerngoodwill  | <u>-46.125</u>               |
| Værdireguleringer 31. december 2018   | <u>188.414</u>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>  | <b><u><u>638.414</u></u></b> |
| <b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |                              |
| Kostpris 13. september 2017   | 0                            |
| Tilgang i årets løb   | <u>25.000</u>                |
| Kostpris 31. december 2018  | <u>25.000</u>                |
| Værdireguleringer 13. september 2017  | <u>0</u>                     |
| Værdireguleringer 31. december 2018   | <u>0</u>                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>  | <b><u><u>25.000</u></u></b>  |
| <b>3 Tilgodehavender</b>  |                              |
| Af de samlede tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | <u>25.620</u>                |

## Noter

### 4 Egenkapital

|  | Virksomheds-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | I alt          |
|--|-------------------------|--|----------------------|----------------|
| Egenkapital 13. september 2017           | 150.000                 | 0  | 0                    | 150.000        |
| Årets resultat                           | 0                       | 188.414  | -11.957              | 176.457        |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2018</b> | <b>150.000</b>          | <b>188.414</b>   | <b>-11.957</b>       | <b>326.457</b> |

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

|            | Gæld<br>13. september<br>2017 | Gæld<br>31. december<br>2018 | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Anden gæld | 0                             | 420.000                      | 0                  | 420.000                |
|            | <b>0</b>                      | <b>420.000</b>               | <b>0</b>           | <b>420.000</b>         |

### 6 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2018 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen