

**COPENHAGEN ALTERNATIVE INVESTMENT  
PARTNERS APS**

Kristianiagade 6, 4. th.  
2100 København Ø

CVR-nr. 39140543

**ÅRSRAPPORT 2019**

Fremlagt og godkendt på ordinær generalforsamling,  
den 20. marts 2020



---

Bo Heide-Ottosen  
*Dirigent*

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger .....	1
Ledelsesberetning .....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4
Anvendt regnskabspraksis .....	6
Resultatopgørelse .....	10
Resultatdisponering .....	10
Aktiver .....	11
Passiver .....	12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Noter .....	14

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskab

Copenhagen Alternative Investment Partners ApS  
Kristianiagade 6, 4. th.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 39140543

### Direktion

Bo Heide-Ottosen

### Bestyrelse

Anne-Dorte Heinsvig Puggaard  
Bo Heide-Ottosen  
Tine Charlotte Bartholin Huus

### Revisor

inforevision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



## **LEDELSESBERETNING**

### **VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER**

Selskabets formål er at forvalte alternative investeringsfonde samt anden efter lovgivningen tilladt virksomhed

### **UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på DKK -31.306 mod DKK -82.741 sidste år. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### **DEN FORVENTEDE UDVIKLING**

Ledelsen forventer et stort positivt resultat i det kommende regnskabsår.



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Copenhagen Alternative Investment Partners ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

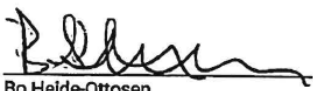
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 18. marts 2020

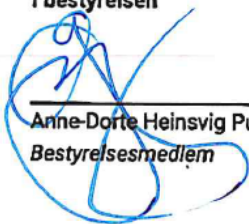
### I direktionen



Bo Heide-Ottosen  
Direktør

### I bestyrelsen

#### I bestyrelsen



Anne-Dorte Heinsvig Puggaard  
Bestyrelsesmedlem



Bo Heide-Ottosen  
Bestyrelsesmedlem



Tine Charlotte Bartholin Huus  
Bestyrelsesformand



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## TIL ANPARTSHAVEREN I COPENHAGEN ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS APS

### KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Copenhagen Alternative Investment Partners ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for regnskabsåret 1. januar 2019 - 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.

### 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING, FORTSAT

- 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.

Søborg, den 18. marts 2020

**info**revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 19263096



Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

mne33718



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### INFORMATION OM REGNSKABSKLASSE

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens Regnskabsklasse B. Der er tilvalgt enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Årsregnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes endvidere alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes Danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet standardkurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.





## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT**

### **RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### **EKSTERNE OMKOSTNINGER**

Eksterne omkostninger omfatter:

- Salgsomkostninger
- Administrationsomkostninger

### **ØVRIGE FINANSIELLE OMKOSTNINGER**

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Øvrige finansielle omkostninger omfatter renter.



## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT**

### **BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

### HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT OG SELSKABSSKAT

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, og under hensyntagen til den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med H-O Holding 2015 ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

### GÆLDSFORPLIGTELSE

Kortfristede gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.



## RESULTATOPGØRELSE

	Note	2019 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-31.030</b>	<b>-81.226</b>
Øvrige finansielle omkostninger	1	-276	-1.515
<b>Resultat før skat</b>		<b>-31.306</b>	<b>-82.741</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-31.306</b>	<b>-82.741</b>

## RESULTATDISPONERING

	2019 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Årets resultat	-31.306	-82.741
Overført resultat	-31.306	-82.741



**AKTIVER**

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	<small>DKK</small>	<small>DKK</small>
Likvide beholdninger	<u>31.334</u>	<u>61.078</u>
Omsætningsaktiver	<u>31.334</u>	<u>61.078</u>
Aktiver i alt	<u><u>31.334</u></u>	<u><u>61.078</u></u>



## PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
		DKK	DKK
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført resultat		-28.041	3.265
<b>Egenkapital</b>		<b><u>21.959</u></b>	<b><u>53.265</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.375	7.813
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.375</u></b>	<b><u>7.813</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.375</u></b>	<b><u>7.813</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>31.334</u></u></b>	<b><u><u>61.078</u></u></b>
Eventualaktiver	2		
Eventualforpligtelser	3		



**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital pr. 28-11-2017	500.000	86.006	586.006
Omdannelse fra aktieselskab til anpartsselskab	-450.000	0	-450.000
Overført via resultatdisponeringen		-82.741	-82.741
<b>Egenkapital pr. 01-01-2019</b>	<b>50.000</b>	<b>3.265</b>	<b>53.265</b>
Overført via resultatdisponeringen		-31.306	-31.306
<b>Egenkapital pr. 31-12-2019</b>	<b>50.000</b>	<b>-28.041</b>	<b>21.959</b>



## NOTER

### 1. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

	<u>2019</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK
Øvrige finansielle omkostninger	276	1.515
<b>I alt</b>	<b><u>276</u></b>	<b><u>1.515</u></b>

### 2. EVENTUALAKTIVER

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 18.203.

### 3. EVENTUALFORPLIGTELSER

Copenhagen Alternative Investment Partners ApS indgår i sambeskatningen med H-O Holding 2015 ApS og hæfter solidarisk for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

