

# Valore Capital Group ApS

Hestehavevej 18

Valore

4130 Viby Sjælland

CVR-nr. 40 64 45 47

**NORDKYST REVISION P/S**

## Årsrapport for perioden

**1. januar til 31. december 2021**

(3. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 11. juni 2022

---

Annette Toftegård Adamson  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
1. januar - 31. december 2021	
Balance 31. december 2021	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Valore Capital Group 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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby Sjælland, den 11. juni 2022

### **Direktion**

Annette Toftegård Adamson  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejeren i Valore Capital Group ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Valore Capital Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 11. juni 2022

### **Nordkyst Revision P/S**

CVR-nr. 37 60 52 55

Jens Jørgen Damberg  
Godkendt revisor, partner  
MNE-nr. mne2940

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Valore Capital Group ApS  
Hestehavevej 18  
Valore  
4130 Viby Sjælland

CVR-nr.: 40 64 45 47

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Stiftet: 3. juli 2019

Regnskabsår: 3. regnskabsår

Hjemsted: Køge

### Direktion

Annette Toftegård Adamson, adm. direktør

### Revisor

Nordkyst Revision P/S  
Østergade 20  
3200 Helsinge

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at foretage investeringer, rådgivning, administration og dermed beslægtet virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på kr. 172.357, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 14.586.775.

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

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

**Resultatopgørelse**  
**1. januar - 31. december 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-3.292</b>	<b>-8.575</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-250.000</u>	<u>-700.000</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-253.292</b>	<b>-708.575</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	4.417.500
Finansielle indtægter	2	87.055	0
Finansielle omkostninger		<u>-6.120</u>	<u>-7.534</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-172.357</b>	<b>3.701.391</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-172.357</u></b>	<b><u>3.701.391</u></b>
Foreslået udbytte		114.400	113.000
Overført resultat		<u>-286.757</u>	<u>3.588.391</u>
		<b><u>-172.357</u></b>	<b><u>3.701.391</u></b>



## Balance 31. december 2021

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	10.348.845	31.774.989
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	<u>1.750.000</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>12.098.845</u></b>	<b><u>31.774.989</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>12.098.845</u></b>	<b><u>31.774.989</u></b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>2.638.180</u>	<u>3.511.485</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>2.638.180</u></b>	<b><u>3.511.485</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>77.394</u></b>	<b><u>612.878</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>2.715.574</u></b>	<b><u>4.124.363</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>14.814.419</u></b>	<b><u>35.899.352</u></b>

## Balance 31. december 2021

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for opskrivninger		11.474.841	31.774.988
Overført resultat		2.957.534	3.580.650
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>114.400</u>	<u>113.000</u>
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>14.586.775</u></b>	<b><u>35.508.638</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	12.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		84.448	213
Anden gæld		<u>136.946</u>	<u>378.001</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>227.644</u></b>	<b><u>390.714</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>227.644</u></b>	<b><u>390.714</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>14.814.419</u></u></b>	<b><u><u>35.899.352</u></u></b>

## Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	<u>250.000</u>	<u>700.000</u>
	<b><u>250.000</u></b>	<b><u>700.000</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	<u>87.055</u>	<u>0</u>
	<b><u>87.055</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	2021	2020
	kr.	kr.
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2021	2	1
Tilgang i årets løb	0	1
Kostpris 31. december 2021	2	2
Værdireguleringer 1. januar 2021	31.774.987	2.885.915
Årets resultat	-2.501.425	1.331.893
Udbytte modtaget	0	-4.417.500
Årets opskrivninger, netto	-18.651.256	31.974.679
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-273.463	0
Værdireguleringer 31. december 2021	10.348.843	31.774.987
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>10.348.845</b>	<b>31.774.989</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Erhvervsinvets ApS	København	50%	-1.293.009	329.129
Nexcom A/S	København	32%	22.221.385	-10.529.188

## Noter

### 4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2021	0
Tilgang i årets løb	624.002
Kostpris 31. december 2021	624.002
Opskrivninger 1. januar 2021	0
Årets opskrivninger	1.125.998
Opskrivninger 31. december 2021	1.125.998
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>1.750.000</b>

### 5 Egenkapital

	Virk- somhedskapi- tal	Reserve for opskrivnin- ger	Overført re- sultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	40.000	31.774.988	3.580.650	113.000	35.508.638
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000
Årets opskrivning	0	-18.135.081	0	0	-18.135.081
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	336.359	-336.359	0	0
Årets resultat	0	0	-286.757	114.400	-172.357
Resultat i associerede virksomheder	0	-2.501.425	0	0	-2.501.425
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>40.000</b>	<b>11.474.841</b>	<b>2.957.534</b>	<b>114.400</b>	<b>14.586.775</b>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

### 6 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valore Capital Group ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Personaleomkostninger

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

## Noter

### 6 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv.

#### Balancen

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Dagsværdien opgøres på baggrund af en tekniskberegning for hvert selskab. Udgangspunktet for beregningen er en entrepricevalue beregnet på baggrund af EBITDA multipliceret med en individuel virksomhedsfaktor.

Virksomhedsfaktoren opgøres på baggrund af en vurdering af selskabets branche, stabilitet m.v.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

##### Egenkapital

##### Reserve efter dagsværdi metode

Reserve for dagsværdis metode i selskabets årsregnskab omfatter opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder og andre kapitalandele i forhold til kostpris.

## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



NORDKYST REVISION P/S

ØSTERGADE 20 - 3200 HELSINGE  
Tlf. 48 7 9 91 11 - Fax.

---

Kjeld Birk  
Ole Jørgensen  
Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail:  
[www.nordkyst-revision.dk](http://www.nordkyst-revision.dk)