


Alipes Capital Holding ApS
CVR-nr. 31 88 35 98

Årsrapport for 2011/2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 26/9-2012



Jeppe Hoffmann Bjarrum
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. maj 2011 - 30. april 2012	
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12
Noter 1-2.....	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/2012 for Alipes Capital Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. september 2012

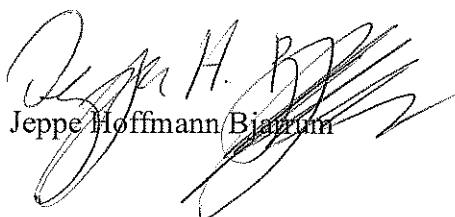
I direktionen:



Niclas Tue Hansen



Bjarke Karskov Staun-Olsen



Jeppe Hoffmann Bistrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Alipes Capital Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Alipes Capital Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

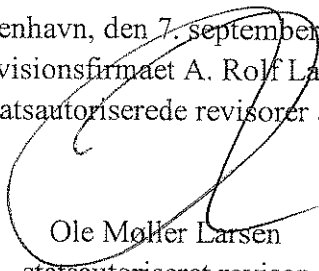
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. september 2012
Revisionsfirmaet A. Rolf Larsen
statsautoriserede revisorer a-s



Ole Møller Larsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Alipes Capital Holding ApS c/o Alipes Capital ApS Gothersgade 11, 2, th 1123 København K
	CVR-nr. 31 88 35 98 Stiftet 8. december 2008 Hjemsted København Regnskabsår 1. maj - 30. april
Direktion	Niclas Tue Hansen Bjarke Karskov Staun-Olsen Jeppe Hoffmann Bjarrum
Revision	Revisionsfirmaet A. Rolf Larsen statsautoriserede revisorer a-s Bredgade 3 1260 København K

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at eje andele i selskaber, der udvikler software til analyse af finansielle markeder, samt eje andele i selskaber med aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 9.518.991 kr. Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2012 16.142.064 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Der er i årets løb ydet tilskud til dattervirksomheden Alipes Capital ApS med 9.000.000 kr., til fortsat udvikling af dattervirksomhedens aktiviteter de kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alipes Capital Holding ApS for 2011/2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til den primære drift tilknyttede omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance / tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til nul kr., 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 vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten bindes ikke på opskrivningsreserven.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelses-metoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i dattervirksomheder, fortsat

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Udbytte

Selskabet har i overensstemmelse med § 48 valgt at indregne forslået udbytte som en forpligtelse under kortfristet gæld.

Resultatopgørelse for tiden 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	2011/2012 i kr.	2010/2011 i kr.
Andre eksterne omkostninger.....	-7.283	-8.250
1 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	9.524.453	3.982.876
Bruttoresultat.....	9.517.170	-8.250
Ordinært resultat før skat.....	9.517.170	3.974.626
Skat af årets resultat.....	1.821	2.075
ÅRETS RESULTAT.....	9.518.991	3.976.701
 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte.....	289.800	289.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	-3.786.365	3.672.058
Overført resultat.....	13.015.556	14.843
Disponeret.....	9.518.991	3.976.701

Balance pr. 30. april

AKTIVER

<u>Note</u>	2012 i kr.	2011 i kr.
Anlægsaktiver		
1 Kapitalandele i dattervirksomheder.....	15.817.224	6.603.589
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	15.817.224	6.603.589
ANLÆGSAKTIVER I ALT.....	15.817.224	6.603.589
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende selskabsskat.....	3.896	3.875
Tilgodehavende udbytte.....	9.310.818	4.310.818
Tilgodehavender i alt.....	9.314.714	4.314.693
Likvide beholdninger.....	18.251	2.841
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....	9.332.965	4.317.534
AKTIVER I ALT.....	25.150.189	10.921.123

Balance pr. 30. april

PASSIVER

<u>Note</u>	2012 i kr.	2011 i kr.
Egenkapital		
Anpartskapital.....	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	2.587.218	6.373.583
Overført resultat.....	13.140.046	124.490
Forslag til udbytte.....	289.800	289.800
2 EGENKAPITAL I ALT.....	16.142.064	6.912.873
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	9.000.000	4.000.000
Anden gæld.....	8.125	8.250
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	9.008.125	4.008.250
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT.....	9.008.125	4.008.250
PASSIVER I ALT.....	25.150.189	10.921.123



NOTER

1 Kapitalandele i dattervirksomheder

	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Ejerandel</u>
Alipes Capital ApS, København.....	9.715.679	-3.733.306	84%
55 North Investments ApS, København.....	9.113.204	15.071.225	84%

2 Egenkapital

	<u>2012 i kr.</u>	<u>2011 i kr.</u>
Anpartskapital:		
Anpartskapital 1. maj 2011.....	125.000	125.000
Anpartskapital 30. april 2012.....	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. maj 2011.....	6.373.583	2.701.525
Henlagt af årets resultat.....	-3.786.365	3.672.058
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 30. april 2012.....	2.587.218	6.373.583
Overført resultat:		
Overført resultat 1. maj 2011.....	124.490	109.647
Overført overkurs ved emission.....	0	0
Henlagt af årets resultat.....	13.015.556	14.843
Overført resultat 30. april 2012.....	13.140.046	124.490
Forslag til udbytte:		
Forslag til udbytte 1. maj 2011.....	289.800	289.800
Udbetalt udbytte.....	-289.800	-289.800
Henlagt af årets resultat.....	289.800	289.800
Forslag til udbytte 30. april 2012.....	289.800	289.800
Egenkapital i alt.....	<u>16.142.064</u>	<u>6.912.873</u>