

IMK ERHVERVSSTØTTE FOND

Vester Voldgade 90
1552 København V

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er godkendt den

18/05/2016

Erhardt Gram
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	13
-------------------------	----

Balance	14
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	16
----------------------------	----

Noter	17
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden IMK ERHVERVSSTØTTE FOND
Vester Voldgade 90
1552 København V

CVR-nr: 18181002
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor REVISORERNE DALSGAARD,STAHL & WØLDIKE STATS-AUTORISERET
REVISIONSAPS

Nytorv 8
4200 Slagelse
DK Danmark
CVR-nr: 21696382
P-enhed: 1005132190

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for IMK Erhvervsstøtte Fond.

Årsrapport aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

København, den 18. maj 2016

I bestyrelsen:

Erhardt Gram
formand

Rolf Bryde Lind

Peter Kristiansen

København, den 18/05/2016

Bestyrelse

Peter Kristiansen

Erhardt Gram

Rolf Bryde Lind

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen for IMK Erhvervsstøttefond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IMK ERHVERVSSTØTTE FOND for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 handlinger 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 18/05/2016

Søren Dalsgaard
statsautoriseret revisor
REVISORERNE DALSGAARD,STAHL & WØLDIKE STATS-AUTORISERET
REVISIONSAPS
CVR: 21696382

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Erhvervsmæssige aktiviteter:

Fondens erhvervsmæssige aktiviteter består -jvf fondens formål - i medejerskab af mindre iværksættervirksomheder og udlån til disse. Da ingen af besiddelserne udgør et flertal af aktier eller stemmer opfylder dette ikke betingelserne i lov om erhvervsdrivende fonde for at være en erhvervsdrivende fond. IMK Erhvervsstøttefond har, af erhvervsstyrelsen fået frist indtil udgangen af 2016, til at blive erhvervsdrivende eller lade sig registrere som ikke erhvervsdrivende fond. Bestyrelsen har besluttet at omlægge fondens investeringer, enten ved at lade fondens beholdning af noterede værdipapirer ligge i et datterselskab eller ved at investere i fast ejendom til udlejning. Beslutningen vil være gennemført inden årets udgang.

Ikke erhvervsmæssige aktiviteter:

IMK Erhvervsstøtte Fond har som hovedformål at yde støtte til følgende:

Initiativrige forretningsfolk, primært unge, med iværksættelse af støtteværdige projekter i form af tilskud - legater, lån (såvel forrentede som uforrentede) eller indskud i form af ansvarlig kapital - med et maksimalt samlet beløb pr. modtager svarende til 1 mio. danske kroner, reguleret i overensstemmelse med den generelle prisudvikling med udgangspunkt i prisniveauet medio 1992. Under tilsvarende betingelser kan støtten gives til projekter i selskaber med begrænset ansvar.

Sygdomsbehandling og sygdomsbekæmpelse, herunder støtte til forskning med henblik på sygdomsbekæmpelse, og således at bekæmpelse af kræftsygdomme og hjernesygdomme tilgodeses i særligt omfang efter bestyrelsens nærmere skøn.

Unge uddannelse, navnlig i form af rejse- og studielegater.

Fondens legater kan ikke søges, medmindre der foreligger en opfordring fra bestyrelsen hertil.

....

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 229.329 kr. Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 26.382.584 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Resultatet skal bedømmes på baggrund af udviklingen i det finansielle marked og i det lys er resultatet bedre end markedets generelle udvikling.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

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

Fondens uddelingspolitik

Fonden har gennem årene forsøgt at efterleve sit formål ved investeringer i iværksættervirksomheder. Dette har medført en række tab, således at fondens egenkapital er mindre end grundkapitalen, hvorfor fonden i de seneste og i de kommende år ikke vil være i stand til at foretage uddelinger før egenkapitalen er genetableret.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til de enkelte anbefalinger i Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger fra december 2014. Fonden følger størstedelen af anbefalingerne, men har på følgende områder

valgt at indrette sig anderledes end anbefalingerne:

Antallet af uafhængige bestyrelsesmedlemmer lever ikke op til anbefalingen. Fondens 3 bestyrelsesmedlemmer har været i bestyrelsen i mere end 12 år. Den nuværende bestyrelse har således siddet siden fondens stiftelse. To af medlemmerne er udnævnt som direkte følge af stifterens udtrykkelige testamentariske ønske, hvilken udnævnelse skal være, så længe de kan varetage hvervet. Det tredje medlem er decedent efter stifteren. Det var for stifteren meget væsentligt, at bestyrelsen kendte stifterens ønsker og planer med fonden, hvorfor bestyrelsen frem til nu, har vægtet dette samt kontinuitet i bestyrelsen højere, end anbefalingen om uafhængighed.

Fonden har ikke ønsket, at fastsætte en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen. Fondens bestyrelse mener, at alder ikke i sig selv er kvalificerende eller diskvalificerende og i stedet tilstræbes en kvalificeret bestyrelse, som hvert år evaluerer de eksisterende kompetencer holdt op i mod de krav, som fondens formål fordrer.

Detaljerede oplysninger, herunder bestyrelseshonorar og ledelseshverv fremgår af oversigten nedenfor.

Ingen myndighed eller lignende har ret til at udpege bestyrelsesmedlemmer

Der er ikke udlån eller lignende til fondens bestyrelse og administration og intet honorar er incitamentsbestemt.

Oversigt over bestyrelsesmedlemmer

Formand for bestyrelsen	Erhardt Gram
Stilling	advokat og associeret partner i Vestervold Advokater
Alder	74 år
Køn	mand
Betyrelseshonorar 2015	Kr. 120.000
Dato for indtræden i bestyrelsen	28. september 1994
Udløb af valgperiode	ej fastsat
Ledelseshverv	
Bestyrelsesposter	IMK Almene Fond Etatsråd Fabrikant Bernhard Rubens og Hustrus Fond Lise og Gunnar Wærums Fond Professor, Arkitekt m.a.a. Halldor Gunnløgssons Fond Vinhandler Jørgen Dreyers og Hustrus Fond Scandinavian Packaging A/S Scandinavian Packaging Holding ApS Hellerup Havnepalæ A/S JCB Hellerup Leasing ApS SPK Finans A/S
Øvrige forhold	Fonden har til Vestervold Advokater, hvori Erhardt Gram er associeret partner udbetalt kr. 112.500 for sekretariatsbistand,
husleje m.v.	
Bestyrelsesmedlem	Rolf Lind
Stilling	Statsautoriseret revisor
Alder	64 år
Køn	mand
Betyrelseshonorar 2015	Kr. 60.000
Dato for indtræden i bestyrelsen	28. september 1994
Udløb af valgperiode	ej fastsat
Ledelseshverv	
Bestyrelsesposter	Rotrex A/S Scanpower Tuning ApS IMK Almene Fond Gruhn Holding A/S RBL Creative ApS

Øvrige forhold

Ansæt som administrator for fonden
Honorar udgør kr. 80.000

Bestyrelsesmedlem

Navn

Peter Kristiansen

Stilling

Livsrådgiver og kiropraktor

Alder

51 år

Køn

mand

Betyrelseshonorar 2015

Kr. 60.000

Dato for indtræden i bestyrelsen

28. september 1994

Udløb af valgperiode

ej fastsat

Ledelseshverv

Bestyrelsesposter

Rotrex A/S

Scanpower Tuning ApS

IMK Almene Fond

SPK Finans A/S

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Eksterne omkostninger

Eksterne udgifter består af øvrige omkostninger tilknyttet den primære drift, herunder administration og øvrige driftsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlig myndighed.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. For noterede papirer ansættes dagsværdien til børskurs, mens den for unoterede papirer opgøres af ledelsen på baggrund af, dels de investeringsbeslutninger der lå bag ved anskaffelsen, samt udviklingen i selskabet efterfølgende. Opskrivninger foretages kun, når der foreligger tilstrækkelig viden til at underbygge en fornyet værdi af aktivet.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi på baggrund af ledelsens kendskab til virksomheden, dens aktiver og passiver og dens forventede udvikling.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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 acontoskatte.

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 22%.

Gældsforpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gæld, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Eksterne omkostninger		-189.520	-151.563
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	272.000
Bruttoresultat		-189.520	-119.563
Personaleomkostninger		-320.000	-240.000
Andre driftsomkostninger		-300.000	-300.000
Resultat af ordinær primær drift		-809.520	-119.563
Andre finansielle indtægter		1.787.603	2.214.887
Øvrige finansielle omkostninger		-731.951	-1.720.246
Ordinært resultat før skat		246.132	75.078
Skat af årets resultat		-16.803	0
Andre skatter			0
Årets resultat		229.329	75.078
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver		0	272.000
Overført resultat		229.329	-196.922
I alt		229.329	75.078

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.374.955	4.374.955
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.540.006	17.928.841
Andre tilgodehavender		1.683.823	2.709.430
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	25.598.784	25.013.226
Anlægsaktiver i alt		25.598.784	25.013.226
Tilgodehavende skat		7.693	12.584
Andre tilgodehavender		1.027.830	228.009
Tilgodehavender i alt		1.035.523	240.593
Likvide beholdninger		3.127.929	4.304.439
Omsætningsaktiver i alt		4.163.452	4.545.032
Aktiver i alt		29.762.236	29.558.258

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		36.685.000	36.685.000
Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver		272.000	272.000
Øvrige reserver		-10.574.416	-10.803.742
Egenkapital i alt		26.382.584	26.153.258
Andre hensatte forpligtelser		3.315.000	3.315.000
Hensatte forpligtelser i alt		3.315.000	3.315.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		64.652	90.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		64.652	90.000
Gældsforpligtelser i alt		64.652	90.000
Passiver i alt		29.762.236	29.558.258

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv. kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Øvrige reserver kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	36.685.000	272.000	-10.803.745	26.153.255
Årets resultat			229.329	229.329
Egenkapital, ultimo	36.685.000	272.000	-10.574.416	26.382.584

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.102.955
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	4.102.955
Nettoopskrivninger primo	272.000
Årets opskrivning	
Nettoopskrivninger ultimo	272.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.374.955

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Scanpower Tuning ApS, København	23,1763%	18.869.290	-10.952