

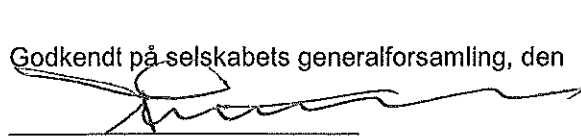
APEM Holding ApS
Nordstrands Alle 31 A
2791 Dragør

Årsrapport

1. januar 2015 til 31. december 2015

CVR-nr. 21713376

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 5 / 2 2016


Peter Mortensen
Dirigent

TimeVision Frederiksberg
Godkendt Revisionsaktieselskab
Falkoner Allé 1, 3.
DK-2000 Frederiksberg

Telefon: +45 3888 0824
Telefax: +45 3888 0855
Mail: tv.frederiksberg@time.dk

CVR-nr.: 31 94 35 82
Bank: 5470 1728893
Web: www.timevision.dk

Frederiksberg - Brøndby - Slagelse
Member of IEC - www.iecnet.net

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæringer	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance, aktiver	11
Balance, passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Andre noteoplysninger	15

Selskab	APEM Holding ApS Nordstrands Alle 31 A 2791 Dragør
	CVR. nr: 21713376
Direktion	Peter Mortensen
Bestyrelse	Lene Mortensen Peter Mortensen Bettina Mortensen Charlotte Mortensen
Revisor	TimeVision Frederiksberg Godkendt Revisionsaktieselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for APEM Holding ApS.

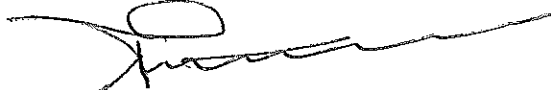
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 22. januar 2016

Direktionen:



Peter Mortensen

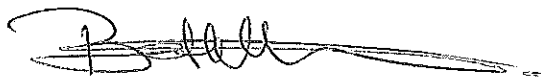
Bestyrelsen:



Lene Mortensen
Formand



Charløtte Mortensen



Bettina Mortensen



Peter Mortensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i APEM Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for APEM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores 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.

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

Frederiksberg, den 22. januar 2016

TimeVision Frederiksberg
Godkendt Revisionsaktieselskab

Gert Hunosøe
Registreret Revisor

Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Regnskabsklasse

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

Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning, indtægtskriterier

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter forfald.

Vareforbrug

Udgifter omfatter omkostninger til almindelig drift og vedligehold af fast ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter afskrivning af merværdier ved anskaffelsen og reduceret med datterselskabsvirksomheders og associerede virksomheders skat og regulering af udskudt skat, samt udloddet udbytte.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder renteindtægter og -omkostninger vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det år, hvor udbyttet deklarerer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning indenfor koncernen. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor dattervirksomheder indtræder i koncernen og frem til det tidspunkt, hvor det udgår af koncernen. Virksomheden er administrations-selskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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.

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi.

Der er anvendt en afkastbaseret model til fastsættelse af investeringsejendommenes dagsværdi. I diskonteringsgrundlaget indgår følgende indtægter og udgifter:

Lejeindtægter
Driftsomkostninger

Lejlighedens værdi fastsættes alternativt efter de salgspriser som er opnået i området og som kan tilkendegive niveau på markedsværdi.

Kapitalandel i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsregnskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier og noterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen. Beholdningen af obligationer måles ligeledes til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Gældsforpligtelser

Kortfristet gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealizationsværdi.

Modtagne forudbetalinger

Modtagne forudbetalinger omfatter forudbetaling af leje fra lejere.

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 gældsmetode 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.

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 nettorealizationsværdi.

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 %.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for APEM Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

Bruttofortjeneste	-143.848	-60.855
Løn, gager og personaleomkostninger	0	-300.000
Andre driftsudgifter	0	-43.597
Resultat før finansielle poster	-143.848	-404.452
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.008	165.728
Indtægter af andre kapitalandele m.v.	4.390.303	1.930.109
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8.375	14.505
Finansielle indtægter	202.948	315.455
Finansielle omkostninger	-87.998	-106.261
Resultat før skat	4.417.788	1.915.084
Skat af årets resultat	-1.040.983	-464.811
Årets resultat	3.376.805	1.450.273

Forslag til resultatdisponering

Årets bevægelser på datterselskabsreserver	48.008	-1.959.216
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.400.000
Udlodning af udbytte	2.000.000	1.500.000
Overført resultat	-171.203	509.489
Forslag til resultatdisponering i alt	3.376.805	1.450.273

Balance

TIMEVISION

REVISION OG SKAT

2015
DKK2014
DKK**Aktiver pr. 31. december 2015**

1	Grunde og bygninger	1.750.800	1.750.800
	Materielle anlægsaktiver i alt	1.750.800	1.750.800
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	284.086	236.078
	Finansielle anlægsaktiver i alt	284.086	236.078
	Anlægsaktiver i alt	2.034.886	1.986.878
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	360.449	543.110
	Tilgodehavender i alt	360.449	543.110
	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.349.279	20.451.683
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	21.349.279	20.451.683
	Likvide beholdninger	17.264.583	17.140.706
	Omsætningsaktiver i alt	38.974.311	38.135.499
	Aktiver i alt	41.009.197	40.122.377

Balance

TIMEVISION

REVISION OG SKAT

2015
DKK2014
DKK

Passiver pr. 31. december 2015		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	1.170.000	1.170.000
Reserve for opskrivninger	159.086	111.078
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000
Overført resultat	36.624.293	36.795.496
Egenkapital i alt	40.078.379	39.701.574
<hr/>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.800	17.500
Selskabsskat	895.015	364.096
Anden gæld	11.003	39.207
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	930.818	420.803
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	930.818	420.803
<hr/>		
Passiver i alt	41.009.197	40.122.377

Egenkapitalændringer

Egenkapital primo	39.701.574	41.151.301
Årets opskrivning	48.008	111.078
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-2.070.294
Overført resultat	-171.203	509.489
Ekstraordinært udbytte	1.500.000	1.400.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000
Betalt udbytte	-3.000.000	-2.900.000
Egenkapital i alt	40.078.379	39.701.574

Specifikation af egenkapitalen

Virksomhedskapital, primo	125.000	125.000
Virksomhedskapital i alt	125.000	125.000
Overkurs ved emission, primo	1.170.000	1.170.000
Overkurs ved emission i alt	1.170.000	1.170.000
Opskrivningshenlæggelse, primo	111.078	2.070.294
Årets opskrivning	48.008	111.078
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-2.070.294
Opskrivningshenlæggelser i alt	159.086	111.078
Overført resultat, primo	36.795.496	36.286.007
Overført via resultatdisponering	-171.203	509.489
Overført resultat i alt	36.624.293	36.795.496
Udbytte for tidligere år	1.500.000	1.500.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.400.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000
Betalt udbytte	-3.000.000	-2.900.000
Udbytte i alt	2.000.000	1.500.000
Egenkapital i alt	40.078.379	39.701.574

1 Grunde og bygninger

Samlet anskaffelsessum primo	1.750.800	1.750.800
Samlet anskaffelsessum	1.750.800	1.750.800

Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	1.750.800	1.750.800
---	------------------	------------------

Ejendomsværdi pr. statusdag DKK 1.150.000

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Samlet anskaffelsessum primo	125.000	190.000
Afgang til kostpriser	0	-65.000
Samlet anskaffelsessum	125.000	125.000

Værdireguleringer, primo	111.078	2.070.294
Årets resultatandele	48.008	2.134.234
Afgang værdireguleringer	0	-1.961.450
Udloddet udbytte	0	-2.132.000
Samlet værdiregulering	159.086	111.078

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	284.086	236.078
---	----------------	----------------

Kapitalandelene består af anparter i følgende selskab;

Peter Mortensen Administration ApS, nom. DKK 125.000. Årets resultat er TDKK 48 og egenkapital TDKK 284

Selskabet har hjemsted i Dragør Kommune og ejerandel på 100%.

3 Virksomhedskapital

Virksomhedskapital, primo	125.000	125.000
---------------------------	---------	---------

Virksomhedskapital i alt	125.000	125.000
---------------------------------	----------------	----------------

Virksomhedskapitalen er fordelt i 10 anparter á DKK 12.500.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at udøve virksomhed indenfor handel og service med fast ejendom og værdipapirer.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Ingen.