

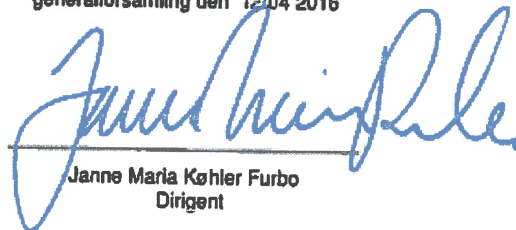
Circle Asset Management ApS

Rosenvængets Allé 11,1, København Ø

CVR-nr. 27 60 02 20

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 12/04 2016



Janne Maria Køhler Furbo
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Circle Asset Management 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2016

Direktion


Jarne Maria Køhler Furbo


Jan Michael Køhler Furbo

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Circle Asset Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Circle Asset Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 - 31. december 2015 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.

Valby, den 12. april 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab


Henrik Sadolin Jørgensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Circle Asset Management ApS
Rosenvængets Allé 11,1
København Ø

CVR-nr.: 27 60 02 20
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 2004
Hjemsted: København

Direktion

Janne Maria Kehler Furbo
Jan Michael Kehler Furbo

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele, samt at investere i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.060.378, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 7.029.291.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
Bruttotab		-63.999	-11.500
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-63.999	-11.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		923.679	6.755.678
Finansielle indtægter	1	201.139	0
Finansielle omkostninger	2	-2.394	-103.436
Resultat før skat		1.058.425	6.640.742
Skat af årets resultat	3	1.953	28.159
Årets resultat		1.060.378	6.668.901
Foreslået udbytte		603.759	700.000
Overført overskud		456.619	5.968.901
		1.060.378	6.668.901

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	1.525.533	351.854
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.525.533</u>	<u>351.854</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.525.533</u>	<u>351.854</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.474	6.291.288
Andre tilgodehavender		2.500	0
Udskudt skatteaktiv		9.035	28.159
Selskabsskat		5.603	0
Tilgodehavender		<u>32.612</u>	<u>6.319.447</u>
Værdipapirer		5.937.930	0
Værdipapirer		<u>5.937.930</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>696.219</u>	<u>2.612</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>6.666.761</u>	<u>6.322.059</u>
Aktiver i alt		<u>8.192.294</u>	<u>6.673.913</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		6.300.532	5.843.913
Foreslået udbytte for regnskabsåret		603.759	700.000
Egenkapital	5	7.029.291	6.668.913
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.145.503	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.000	1.000
Anden gæld		4.000	4.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.163.003	5.000
Gældsforpligtelser i alt		1.163.003	5.000
Passiver i alt		8.192.294	6.673.913
Eventualposter m.v.	6		

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	70.569	0
Kursreguleringer	130.570	0
	<u>201.139</u>	<u>0</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	102.536
Andre finansielle omkostninger	2.394	900
	<u>2.394</u>	<u>103.436</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	-28.159
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.953	0
	<u>-1.953</u>	<u>-28.159</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	8.662.500	0
Tilgang i årets løb	250.000	8.600.000
Overførsler i årets løb	0	62.500
Kostpris 31. december	<u>8.912.500</u>	<u>8.662.500</u>
Værdireguleringer 1. januar	-8.310.646	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-62.500
Årets resultat	923.679	6.755.678
Udbytte til moderselskabet	0	-15.003.824
Værdireguleringer 31. december	<u>-7.386.967</u>	<u>-8.310.646</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>1.525.533</u></u>	<u><u>351.854</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
You Me We ApS	København	100%	1.275.533	923.679
Making Documentary ApS*	København	100%	147.207	-41.223

* Nøgletal for Making Documentary ApS er fra seneste aflagte regnkab pr. 30. april 2015.

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	5.843.913	700.000	6.668.913
Betalt ordinært udbytte	0	0	-700.000	-700.000
Årets resultat	0	456.619	603.759	1.060.378
Egenkapital 31. december	125.000	6.300.532	603.759	7.029.291

Selskabskapitalen består af 250 anparter à nominelt kr. 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

6 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Circle Asset Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

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, 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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter med fradrag for andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv..

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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 i kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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 og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i sattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesat på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.