

Initium ApS

Rødbyvej 3
5700 Svendborg

CVR nr. 27 93 10 49

Årsrapport 2015

Godkendt på generalforsamlingen
den 3. maj 2016



Mogens Riis Laubjerg
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

| | |
|---|----|
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 4 |
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger..... | 5 |
| Ledelsesberetning..... | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 7 |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter | 12 |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Initium ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 11. april 2016

Direktion



Mogens Riis Laubjerg

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB**Til den daglige ledelse i Initium ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Initium ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

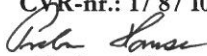
Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 11. april 2016

VH Revision
Registrerede Revisorer ApS
CVR-nr.: 17 87 10 80

Preben Hansen
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

Initium ApS
Sankt Nicolaigade 5
5700 Svendborg

Telefon: 28 11 29 12
E-mail: mrlaubjerg@icloud.com

CVR-nr.: 27 93 10 49
Kommune: Svendborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Mogens Riis Laubjerg

Revisor

VH Revision
Registrerede Revisorer ApS
Børstenbindervej 12B
5230 Odense M

LEDELSESBERETNING**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er formuepleje.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ingen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Initium ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder som følge af en ændring i årsregnskabsloven:

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2015 på kr. 101.200 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste/-tab

Bruttofortjenesten/-tab består af sammentrækning af regnskabsposterne "andre eksterne omkostninger".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under a'contoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Selskabsskat 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 a'contoskatter.

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 netto-skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|-----------------|
| BRUTTOTAB | -29.271 | -5.375 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | 0 | -671.631 |
| Indtægter af andre kapitalandele mv..... | 56.801 | 14.761 |
| Andre finansielle indtægter | 2.076 | 449 |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | -2.504 |
| Andre finansielle omkostninger | -643 | 0 |
| RESULTAT FØR SKAT | 28.963 | -664.300 |
| Beregnete skatter..... | -17.994 | -1.690 |
| ÅRETS RESULTAT | 10.969 | -665.990 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 99.800 |
| Overført resultat | -90.231 | -765.790 |
| DISPONERET I ALT | 10.969 | -665.990 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| AKTIVER | | |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.562.769 | 1.510.516 |
| Finansielle anlægsaktiver | 1.562.769 | 1.510.516 |
| ANLÆGSAKTIVER | 1.562.769 | 1.510.516 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 2.357 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 2.665 |
| 2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 26.875 | 0 |
| Tilgodehavender | 26.875 | 5.022 |
| Likvide beholdninger | 353.083 | 513.774 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | 379.958 | 518.796 |
| AKTIVER | 1.942.727 | 2.029.312 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| PASSIVER | | |
| Virksomhedskapital..... | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat..... | 1.707.406 | 1.797.638 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret..... | 101.200 | 99.800 |
| 3 EGENKAPITAL..... | 1.933.606 | 2.022.438 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 7.501 | 4.749 |
| Anden gæld..... | 1.620 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse..... | 0 | 2.125 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | 9.121 | 6.874 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | 9.121 | 6.874 |
| PASSIVER | 1.942.727 | 2.029.312 |
| 4 Eventualposter mv. | | |
| 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |

NOTER

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------------------|----------------------------|
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris, primo..... | 1.326.048 | 1.275.308 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 50.740 |
| Afgang i årets løb..... | -1.326.048 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 31. december 2015..... | 0 | 1.326.048 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Værdiregulering, primo..... | -1.326.048 | -654.418 |
| Årets resultatandele | 0 | -671.631 |
| Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele | 1.326.048 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Værdiregulering 31. december 2015..... | 0 | -1.326.049 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 | -1 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| Kapitalandel i tilknyttede virksomheder specificeres således | | |
| <u>Aktieselskabet af 4/6 1999 i likvidation (ophørt 10/3 2015)</u> | Hjemsted Svendborg | Ejerandel 100 % |
| 2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | | |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse..... | 26.875 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 26.875 | 0 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Lånet er ydet til selskabets direktør og hovedaktionær og forrentes med 10,05 %. Lånet er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragene for selskabets ledelse.

NOTER

| | Primo | Udbetalt udbytte | Forslag til resultat- disponering | Ultimo |
|---|------------------|------------------|---|------------------|
| 3 Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital..... | 125.000 | 0 | 0 | 125.000 |
| Overført resultat..... | 1.797.637 | 0 | -90.231 | 1.707.406 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret..... | 99.800 | -99.800 | 101.200 | 101.200 |
| | <u>2.022.437</u> | <u>-99.800</u> | <u>10.969</u> | <u>1.933.606</u> |

4 Eventualposter mv.

| | |
|------------------------|-------|
| Garantiforpligtelser: | Ingen |
| Kautionsforpligtelser: | Ingen |
| Huslejeforpligtelser: | Ingen |
| Leasingforpligtelser: | Ingen |

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen (ophørt 10/3 2015). Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties inden for sambeskatningskredsen. Tilgodehavende selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 kr. 0. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter solidarisk med virksomhedsdeltager for udbytteskat kr. 6.726.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

11. april 2016

PH/BK/1