

# **ITM INVEST A/S**

Lejrvej 39-41  
3500 Værløse

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**17/06/2016**

**Michael Rodler**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	13
----------------------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

ITM INVEST A/S

Lejrvej 39-41

3500 Værløse

CVR-nr: 28107951

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**Revisor**

REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB

Kalundborgvej 60

4300 Holbæk

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2015 for ITM Invest A/S.

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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt og fravælger revision for det kommende regnskabsår.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 06/06/2016

## Direktion

Michael Rodler

## Bestyrelse

Lise Christensen-Dalsgaard

John Henry Larsen

Michael Rodler

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ITM Invest A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ITM Invest A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 regnskabet. Vi har udført vores udvidet gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standarder om udvidet gennemgang af regnskaber, 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 selskabet, 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 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet har tabt indskudskapitalen, og er dermed omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at der opnås positive resultater i tilknyttet virksomhed. Som det fremgår af ledelsesberetningen samt note 1 har ledelsen fortsat positive forventninger til selskabets fremtidige drift og har på baggrund heraf valgt at aflægge årsregnskabet efter going concern princippet. Vi er enige i ledelsens valg af regnskabsprincip.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelseberetningen**

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

Holbæk, 06/06/2016

Britt Steen  
statsautoriseret revisor  
REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
CVR:

# Ledelsesberetning

## Beretning

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i tilknyttet virksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et underskud på 700 tkr. og egenkapitalen udgør -496 tkr.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen.

Ledelsen har fortsat positive forventninger til selskabets fremtidige drift og har på baggrund heraf valgt at aflægge årsregnskabet efter going concern princippet.

### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

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

# Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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 og 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret og omfatter renteindtægter og –omkostninger samt tillæg og godtgørelse under a'conto-skatteordningen mv.

### 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 aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregningen af skat-ter mv. til de danske skattemyndigheder.



## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Udbytte

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

### 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. Den aktuelle skat afsættes med den for indkomståret aktuelle skattesats.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. 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.

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 nettorealisationsværdi.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-8.675</b>	<b>-2.125</b>
Personaleomkostninger .....	1	0	0
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>-8.675</b>	<b>-2.125</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....	2	-651.570	-35.765
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-45.005	-42.796
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>-705.250</b>	<b>-80.686</b>
Skat af årets resultat .....	4	4.861	4.283
<b>Årets resultat</b> .....		<b>-700.389</b>	<b>-76.403</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		-529.239	-35.765
Overført resultat .....		-171.150	-40.638
<b>I alt</b> .....		<b>-700.389</b>	<b>-76.403</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Goodwill .....		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		545.235	1.196.805
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>6</b>	<b>545.235</b>	<b>1.196.805</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>545.235</b>	<b>1.196.805</b>
Udskudte skatteaktiver .....		113.714	108.853
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>113.714</b>	<b>108.853</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>113.714</b>	<b>108.853</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>658.949</b>	<b>1.305.658</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		0	529.239
Overført resultat .....		-996.559	-825.409
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>-496.559</b>	<b>203.830</b>
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		1.141.514	1.096.828
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		13.994	5.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.155.508</b>	<b>1.101.828</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.155.508</b>	<b>1.101.828</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>658.949</b>	<b>1.305.658</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo .....	500.000	529.239	-825.409	203.830
Betalt udbytte .....	0	0	0	0
Årets resultat .....	0	-529.239	-171.150	-700.389
Egenkapital, ultimo .....	500.000	0	-996.559	-496.559

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

## 2. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015 kr.	2014 kr.
Resultat fra tilknyttede virksomheder	-651.570	-35.765
	<u>-651.570</u>	<u>-35.765</u>

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	44.686	42.796
Øvrige finansielle omkostninger	319	0
	<u>45.005</u>	<u>42.796</u>

## 4. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	-4.861	-4.861
	<u>-4.861</u>	<u>-4.861</u>

**5. Immaterielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	<u>675.225</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>675.225</u></b>
Akkumulerede afskrivninger primo	<u>675.225</u>
<b>Akkumulerede afskrivninger ultimo</b>	<b><u>675.225</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>

**6. Finansielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	<u>667.566</u>
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>667.566</u></b>
Op- og nedskrivninger primo	529.239
Årets resultater	-651.570
Udbetalt udbytte	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-122.331</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>545.235</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
ITM A/S, Værløse	<u>100%</u>	<u>545.235</u>	<u>-651.570</u>

## **7. Oplysning om usikkerhed om going concern**

Selskabet har tabt kapitalen og den fortsatte drift er afhængig af, at selskabet opnår positive driftsresultater via tilknyttet virksomhed.  
Ledelsen har positive forventninger til selskabets fremtidige driftsaktivitet.  
På baggrund af ovenstående forventer ledelsen, at selskabskapitalen kan reableres indenfor de kommende år.

## **8. Oplysning om eventualaktiver**

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet ITM A/S og hæfter som følge heraf solidarisk for sambeskatningens samlede skatter.

## **9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for datterselskabet ITM A/S's mellemværende med pengeinstitut.

## **10. Oplysning om ejerskab**

### **Ejerforhold**

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af indskudskapitalen:

Michael Rodler, Klostervang 16, 1., 4000 Roskilde.