

Argus Management ApS

c/o Anders Hoen
Amaliegade 14, 2. sal
1256 København K

CVR-nr. 28 70 21 40

Årsrapport for 2015

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10. maj 2016

Anders Hoen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Argus Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. maj 2016

Direktion

Anders Hoen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Argus Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Argus Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 6. maj 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Lasse Nørgård
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Argus Management ApS
c/o Anders Hoen
Amaliegade 14, 2. sal
1256 København K

CVR-nr.: 28 70 21 40
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. april 2005
Hjemsted: København

Direktion

Anders Hoen

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er investering i børsnoterede værdipapirer samt unoterede kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på t.kr. 9.430, hvoraf 10% er aktiveret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 9.516.880, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 34.432.965.

Selskabet har tabt hele sin selskabskapital.

Kapitalen forventes at blive retableret via egen indtjening eventuelt kombineret med en konvertering af ansvarlig lånekapital til selskabskapital.

Selskabets fortsatte drift er betinget af en opretholdelse af den nuværende finansiering.

Denne betingelse anser ledelsen for opfyldt baseret på de sikkerhedsstillelser og aftaler, som er foretaget overfor og med långivere.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Argus Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Værdipapirer

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

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 og for betalte acontoskatter.

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttotab		-206.390	-192
Finansielle indtægter		14.199.305	632
Finansielle omkostninger	2	<u>-4.259.843</u>	<u>-5.244</u>
Resultat før skat		9.733.072	-4.804
Skat af årets resultat	3	<u>-216.192</u>	<u>105</u>
Årets resultat		<u>9.516.880</u>	<u>-4.699</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>9.516.880</u>	<u>-4.699</u>
		<u>9.516.880</u>	<u>-4.699</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Andre tilgodehavender		71.209	27
Udskudt skatteaktiv		943.000	1.159
Tilgodehavender		<u>1.014.209</u>	<u>1.186</u>
Værdipapirer		103.345.491	77.133
Værdipapirer		<u>103.345.491</u>	<u>77.133</u>
Likvide beholdninger		<u>2.055.372</u>	<u>39</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>106.415.072</u>	<u>78.358</u>
Aktiver i alt		<u><u>106.415.072</u></u>	<u><u>78.358</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Overført resultat		-34.557.965	-44.074
Egenkapital	4	-34.432.965	-43.949
Ansvarlig lånekapital		57.256.386	60.166
Langfristede gældsforpligtelser		57.256.386	60.166
Kreditinstitutter		83.483.235	61.943
Gæld til tilknyttede virksomheder		83.416	173
Anden gæld		25.000	25
Kortfristede gældsforpligtelser		83.591.651	62.141
Gældsforpligtelser i alt		140.848.037	122.307
Passiver i alt		106.415.072	78.358
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Usikkerhed ved indregning og måling	7		
Ansvarlig lånekapital	8		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt hele sin selskabskapital.

Kapitalen forventes at blive reableret via egen indtjening eventuelt kombineret med en konvertering af ansvarlig lånekapital til selskabskapital.

Selskabets fortsatte drift er betinget af en opretholdelse af den nuværende finansiering.

Denne betingelse anser ledelsen for opfyldt baseret på de sikkerhedsstillelser og aftaler, som er foretaget overfor og med långivere.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	5.036	8
Andre finansielle omkostninger	<u>4.254.807</u>	<u>5.236</u>
	<u>4.259.843</u>	<u>5.244</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>216.192</u>	<u>-105</u>
	<u>216.192</u>	<u>-105</u>

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	-44.074.845	-43.949.845
Årets resultat	0	9.516.880	9.516.880
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>-34.557.965</u>	<u>-34.432.965</u>

5 Eventualposter mv.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld t.kr. 83.483, er der givet pant i værdipapirer og likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 105.401.

Selskabet hæfter solidarisk for gæld i I/S med ca. t.kr. 69.

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv på t.kr. 9.430, hvoraf 10% er aktiveret.

8 Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

Gælden afvikles når likviditeten giver mulighed herfor.