

**VMA Invest ApS**  
Østre Lagunevej 7, 2680 Solrød Strand

CVR-nr. 28 70 35 03

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2016.

---

Claus Rene Klostermann  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for VMA Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød Strand, den 25. april 2016

### **Direktion**

Claus Rene Klostermann

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i VMA Invest ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for VMA Invest 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 selskabets 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 selskabets 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.

Frederiksberg, den 25. april 2016

### **One Revision**

Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 31 56 64

Egon Ramskov Laursen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	VMA Invest ApS Østre Lagunevej 7 2680 Solrød Strand
	CVR-nr.: 28 70 35 03
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Claus Rene Klostermann
<b>Revision</b>	One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
<b>Dattervirksomhed</b>	Klostermann Shipping ApS, Solrød
<b>Associerede virksomheder</b>	Klostermann Ejendomme ApS, Hvidovre Ejendomsgruppen Danmark A/S, Hvidovre Skovridergårdsvej 23, ApS, København

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er investeringsvirksomhed, konsulentydelse, administration af anlægsaktiver samt efter direktionens opfattelse hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 3.647.053 mod 7.917.489 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.796.638 mod 8.008.069 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for VMA Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, tab på debitorer mv.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



### Balancen

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

#### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>3.647.053</b>	<b>7.917.489</b>
1 Personaleomkostninger	-260.548	-30.000
Andre driftsomkostninger	<u>-50.000</u>	<u>-55.000</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>3.336.505</b>	<b>7.832.489</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-50.028	-68.342
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	343.163	212.970
Andre finansielle indtægter	170.747	123.342
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.749</u>	<u>-92.390</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.796.638</b>	<b>8.008.069</b>
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>3.796.638</b>	<b>8.008.069</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	49.900	0
Overføres til overført resultat	<u>3.746.738</u>	<u>8.008.069</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.796.638</b>	<b>8.008.069</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>	2015	2014
<u>Note</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.893.163	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.893.163</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.893.163</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	1.812.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	850.000	0
Andre tilgodehavender	479.079	740.913
Tilgodehavender i alt	<u>1.329.079</u>	<u>2.553.413</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.055.809	0
Værdipapirer i alt	<u>1.055.809</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>2.601.460</u>	<u>937.790</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.986.348</u></b>	<b><u>3.491.203</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.879.511</u></b>	<b><u>3.491.203</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	6.466.558	2.719.820
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.591.558</b>	<b>2.844.820</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	287.953	646.383
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	287.953	646.383
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>287.953</b>	<b>646.383</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.879.511</b>	<b>3.491.203</b>
<b>7 Eventualposter</b>		

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	245.000	30.000
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>15.548</u>	<u>0</u>
	<b><u>260.548</u></b>	<b><u>30.000</u></b>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>3.749</u>	<u>92.390</u>
	<b><u>3.749</u></b>	<b><u>92.390</u></b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.900.000	426.288
Tilgang i årets løb	0	1.775.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-301.288</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>1.900.000</u></b>	<b><u>1.900.000</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2015	-1.900.000	-426.288
Andel af årets resultat	0	-1.775.000
Tilbageførsel i forbindelse med afgang	<u>0</u>	<u>301.288</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>-1.900.000</u></b>	<b><u>-1.900.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Klostermann Shipping ApS	Solrød	100,00 %

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	959.863	9.677.945
Tilgang i årets løb	1.550.000	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-8.718.082</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>2.509.863</u></b>	<b><u>959.863</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2015	-959.863	-9.360.915
Andel af årets resultat	<u>343.163</u>	<u>8.401.052</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>-616.700</u></b>	<b><u>-959.863</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>1.893.163</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Klostermann Ejendomme ApS	Hvidovre	40,00 %
Ejendomsgruppen Danmark A/S	Hvidovre	33,33 %
Skovridergårdsvej 23, ApS	København	20,00 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	2.719.820	-5.288.249
Årets overførte overskud eller underskud	<u>3.746.738</u>	<u>8.008.069</u>
	<b><u>6.466.558</u></b>	<b><u>2.719.820</u></b>

### 7. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på i alt 1,2 mio. kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i årsrapporten, da der er usikkerhed forbundet med den fremtidige anvendelse heraf.

#### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Hæftelser vedr. forpligtelse i forbindelse med selskaber udgør estimeret maksimal kr. 0.

#### Leasing

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 89 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 35 måneder og en samlet restleasingydelse på 267 t.kr.