

GM Invest ApS

Skovmindevej 11
2840 Holte
CVR-nr. 29 15 10 91

Årsrapport for 2015
(10. regnskabsår)

Årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2016

Lars Andersen
dirigent

Selskabsoplysninger

Selskabet: GM Invest ApS
Skovmindevej 11
2840 Holte

CVR-nr.: 29 15 10 91
Stiftet: 27. oktober 2005
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015

Direktion Lars Andersen

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for GM Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 27. juni 2016

I direktionen:

Lars Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i GM Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende 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 2015 - 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.

Hellerup, den 27. juni 2016

AUGUSTA REVISION
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 36 44 53 86

Nikolaj Kure Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at være komplementar for kommanditselskabet SEED Capital Denmark K/S, at være komplementar for kommanditselskabet SEED Capital II K/S, samt at være interessent i SEED Capital Management I/S og hermed inden for dettes formål at være investeringsrådgiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 4.738.694.

Egenkapitalen udgør kr. 4.863.694.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for GM Invest ApS for 1. januar 2015 - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Selskabets årsregnskab er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver bliver gennemgået årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte driftsomkostninger, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatandele i kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 koncernvirksomhederne er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregningen af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheders og associerede virksomheders nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

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.

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 nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, dermed balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trin vist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatte forpligtelser og skatte aktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
BRUTTOFORTJENESTE		-10.000	8.694
Resultat af associerede virksomheder	1	3.410.283	3.002.857
Finansielle indtægter	2	<u>2.157.691</u>	<u>129.029</u>
RESULTAT FØR SKAT		5.557.974	3.140.580
Skat af årets resultat	3	<u>-819.281</u>	<u>-716.723</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>4.738.694</u></u>	<u><u>2.423.857</u></u>
OVERSKUDSDISPONERING:			
Udbytte for regnskabsåret		4.738.694	2.423.857
Overført resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt		<u><u>4.738.694</u></u>	<u><u>2.423.857</u></u>

Balance

AKTIVER

	Note	31/12-15	31/12-14
ANLÆGSAKTIVER:			
Finansielle anlægsaktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	1	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>2.865.289</u>	<u>1.165.314</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>2.865.289</u>	<u>1.165.314</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>2.865.289</u>	<u>1.165.314</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:			
Tilgodehavender:			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.673.487	2.093.683
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>150.633</u>	<u>26.139</u>
Tilgodehavender i alt		<u>2.824.120</u>	<u>2.119.822</u>
Likvide beholdninger		<u>3.565</u>	<u>444</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>2.827.685</u>	<u>2.120.266</u>
AKTIVER I ALT		<u>5.692.974</u>	<u>3.285.580</u>

Balance

PASSIVER

	Note	31/12-15	31/12-14
EGENKAPITAL:			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud		0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.738.694</u>	<u>2.423.857</u>
EGENKAPITAL I ALT	4	<u><u>4.863.694</u></u>	<u><u>2.548.857</u></u>
GÆLDSFORPLIGTELSER:			
Kortfristede gældsforpligtelser:			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	20.000
Selskabsskat		<u>819.281</u>	<u>716.723</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u><u>829.281</u></u>	<u><u>736.723</u></u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u><u>829.281</u></u>	<u><u>736.723</u></u>
PASSIVER I ALT		<u><u>5.692.974</u></u>	<u><u>3.285.580</u></u>
Kontraktlige forpligtelser og eventual poster mv.....	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	Ingen		

Noter

1 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Ass. virksomhed
Kostpris 1. januar 2015	0
Tilgang	0
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015.....	<u>0</u>
Værdiregulering 1. januar 2015.....	0
Resultat.....	3.410.283
Udlodninger.....	<u>-3.410.283</u>
Værdireguleringer 31. december 2015.....	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015.....	<u><u>0</u></u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
SEED Capital Management I/S.....	Lyngby-Taarbæk	46,5%	7.333.942	0

2 Andre værdipapirer og kapitalandele

Navn	Hjemsted	Retsform
SEED Capital Denmark K/S.....	Lyngby-Taarbæk	K/S
SEED Capital II K/S	Lyngby-Taarbæk	K/S

2 Finansielle indtægter

	2015	2014
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	88.134	103.188
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer, der er anlægsaktiver ...	2.069.539	25.728
Renteindtægter, øvrige	<u>18</u>	<u>113</u>
Finansielle indtægter i alt	<u><u>2.157.691</u></u>	<u><u>129.029</u></u>

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	<u>819.281</u>	<u>716.723</u>
Skat af årets resultat i alt	<u><u>819.281</u></u>	<u><u>716.723</u></u>

Noter

4 Egenkapital	01/01-15	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatford.	31/12-15
Anpartskapital.....	125.000	-	-	125.000
Overført resultat.....	0	-	0	0
Henlagt udbytte	<u>2.423.857</u>	<u>-2.423.857</u>	<u>4.738.694</u>	<u>4.738.694</u>
I alt	<u>2.548.857</u>	<u>-2.423.857</u>	<u>4.738.694</u>	<u>4.863.694</u>
			31/12-15	31/12-14
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Kapitalandele, 125 stk. á nominelt kr. 1.000			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Der har i de foregående 4 år hverken været kapitalforhøjelse eller -nedsættelse.

5 Kontraktlige forpligtelser og eventuel poster mv.

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med moderselskab Growth Manager ApS som administrationsselskab og hæfter derfor ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ligeledes ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte.

Selskabet hæfter som ejer af SEED Capital Management I/S ubegrænset og solidarisk for selskabets forpligtelser.

Selskabet er komplementar i selskaberne SEED Capital Denmark K/S og SEED Capital Denmark II K/S og hæfter derfor ubegrænset og solidarisk for disse selskabers forpligtelser.