
Elbert Invest ApS

Skovbovængets Allé 19, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 32 21 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Jan Elbert Olsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 10

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 31. maj 2016

Direktion

Jan Elbert Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Elbert Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elbert Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Slagelse, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Ehlers

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Elbert Invest ApS
Skovbovængets Allé 19
4000 Roskilde

CVR-nr.: 29 32 21 20
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Roskilde

Direktion

Jan Elbert Olsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet aktivitet er besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder samt investerings- og konsulentvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 4.431.821, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 6.257.158.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har ultimo januar 2016 frasolgt kapitalandele i den associerede virksomhed MIND4iT A/S og i denne forbindelse realiseret en regnskabsmæssig gevinst, som vil påvirke selskabets resultat positivt i 2016.

Der er ikke efter balancedagen herudover indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttotab | | -40.076 | -35.256 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 4.305.944 | 2.342.052 |
| Finansielle indtægter | | 181.505 | 130.742 |
| Finansielle omkostninger | | -11.439 | 0 |
| Resultat før skat | | 4.435.934 | 2.437.538 |
| Skat af årets resultat | 1 | -4.113 | -366 |
| Årets resultat | | 4.431.821 | 2.437.172 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 2.000.000 | 350.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 500.000 | 1.500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -1.146.056 | 1.888.052 |
| Overført resultat | 3.077.877 | -1.300.880 |
| | 4.431.821 | 2.437.172 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2 | 2.357.335 | 3.503.391 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 2.357.335 | 3.503.391 |
| Anlægsaktiver | | 2.357.335 | 3.503.391 |
| Selskabsskat | | 3.969 | 3.255 |
| Tilgodehavender | | 3.969 | 3.255 |
| Værdipapirer | | 2.092.445 | 1.670.977 |
| Likvide beholdninger | | 2.608.079 | 291.764 |
| Omsætningsaktiver | | 4.704.493 | 1.965.996 |
| Aktiver | | 7.061.828 | 5.469.387 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|----------|------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 2.202.335 | 3.348.391 |
| Overført resultat | | 3.429.823 | 351.946 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 500.000 | 1.500.000 |
| Egenkapital | 3 | 6.257.158 | 5.325.337 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 252.751 | 41.750 |
| Anden gæld | | 551.919 | 102.300 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 804.670 | 144.050 |
| Gældsforpligtelser | | 804.670 | 144.050 |
| Passiver | | 7.061.828 | 5.469.387 |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 366 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 4.113 | 0 |
| | 4.113 | 366 |

2 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Kostpris 1. januar | 155.000 | 155.000 |
| Kostpris 31. december | 155.000 | 155.000 |
| Værdireguleringer 1. januar | 3.348.391 | 1.460.339 |
| Årets resultat | 4.305.944 | 2.342.052 |
| Modtagne udbytter | -5.452.000 | -454.000 |
| Værdireguleringer 31. december | 2.202.335 | 3.348.391 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.357.335 | 3.503.391 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------|---------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| MIND4iT A/S | Frederiksberg | 625.000 | 40% | 5.893.338 | 10.764.862 |

3 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|---------------------------------|----------------------|---|----------------------|---|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 3.348.391 | 351.946 | 1.500.000 | 5.325.337 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.500.000 | -1.500.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -2.000.000 | 0 | -2.000.000 |
| Årets resultat | 0 | -1.146.056 | 5.077.877 | 500.000 | 4.431.821 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 2.202.335 | 3.429.823 | 500.000 | 6.257.158 |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Elbert Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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 regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede 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 associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Regnskabspraksis

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.