

**REVISIONSFIRMAET TORLUND**

STATSAUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

Langholm 11  
4000 Roskilde

CVR nr. 31 16 55 71

Telefon 70 70 26 22

**IMF Group ApS**

Christopher Boecks Alle 113  
2860 Søborg

Cvr-nr. 29 51 66 26

**Årsrapport for 2015**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2016



Søren Brix  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 til 31. december 2015 for IMF GROUP ApS.

Årsrapporten er aflagt 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 2. juni 2016

**Direktion**

  
Søren Brix

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

**Til kapitalejerne i IMF Group ApS**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for IMF Group ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 til 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 fejl-information, 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.

**Konklusion**

Det er vor 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.

Roskilde, den 2. juni 2016

**REVISIONSFIRMAET TORLUND**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab



Christoffer Torlund  
Statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

IMF GROUP ApS  
Christopher Boecks Alle 113  
2860 Søborg

CVR-nr. 29 51 66 26  
Stiftet 21. april 2006  
Hjemsted: Gladsaxe  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Omlægningsperiode: 1. juli 2013 - 31. december 2013

**Direktion**

Søren Brix

**Revisor**

Revisionsfirmaet Torlund  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Langholm 11  
4000 Roskilde

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering, rådgivning og konsulentarbejde.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for IMF GROUP ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Generelt om indregning eller 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 eller måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Nettoomsætning**

Omsætning indregnes i takt med fakturering og levering.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og - omkostninger, udbytter, samt realiserede og urealiserede avancer på værdipapirer.

### **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.



### **Omregning af fremmed valuta**

Alle mellemværender i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs eller terminssikret kurs. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab medtages i resultatopgørelse under finansielle poster.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til indre værdi. I resultatopgørelsen indtægtsføres selskabets andel af resultatet i associerede virksomheder.

### **Tilgodehavender**

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

### **Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Egenkapital - Udbytte**

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

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret med betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af årets aktuelle skatteregler og skattesats.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>-48.728</b>	<b>-52.022</b>
Personaleomkostninger	1	-577.026	-645.022
<b>Driftsresultat</b>		<b>-625.754</b>	<b>-697.044</b>
Indtægter kapitalandele i associerede virksomheder	5	7.824.359	5.532.902
Finansielle indtægter	2	170.405	0
Finansielle udgifter	3	-18.015	-81.675
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>7.350.995</b>	<b>4.754.183</b>
Skat af årets resultat	4	-1.737.092	-1.170.666
<b>Årets resultat</b>		<b>5.613.903</b>	<b>3.583.517</b>

Ledelsens forslag til resultatdisponering er vist i note 6.

**Balance pr. 31. december**

---

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	<u>2.358.363</u>	<u>554.337</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>2.358.363</u></b>	<b><u>554.337</u></b>
Udskudt skatteaktiv		0	1.993
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		93.750	93.750
Andre tilgodehavender		<u>1.221</u>	<u>3.104</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>94.971</u></b>	<b><u>98.847</u></b>
<b>Andre værdipapirer</b>		<b><u>847.131</u></b>	<b><u>325.151</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>7.621.479</u></b>	<b><u>3.039.476</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>8.563.581</u></b>	<b><u>3.463.474</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>10.921.944</u></b>	<b><u>4.017.811</u></b>

**Balance pr. 31. december**

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		2.290.046	503.087
Overført resultat		6.087.222	2.860.278
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	99.800
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>9.102.268</b>	<b>3.588.165</b>
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		0	17.831
Selskabsskat		1.735.099	361.069
Anden gæld		84.577	50.746
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>1.819.676</b>	<b>429.646</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.819.676</b>	<b>429.646</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.921.944</b>	<b>4.017.811</b>
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>1 - Personaleomkostninger</u></b>		
Løn og gager	558.920	639.818
Pensioner	12.600	0
Andre sociale omkostninger	5.506	5.204
	<u>577.026</u>	<u>645.022</u>
<b><u>2 - Finansielle indtægter</u></b>		
Kursregulering værdipapirer	170.405	0
Renteindtægter	0	0
	<u>170.405</u>	<u>0</u>
<b><u>3 - Finansielle omkostninger</u></b>		
Renteudgifter	0	13
Kursregulering, værdipapirer	0	81.662
Andre finansielle omkostninger	18.015	0
	<u>18.015</u>	<u>81.675</u>
<b><u>4 - Skat af årets resultat</u></b>		
Aktuel skat af årets resultat	1.735.099	1.115.069
Forskydning i udskudt skat	1.993	55.597
	<u>1.737.092</u>	<u>1.170.666</u>
<b><u>5 - Kapitalandele i associerede virksomheder</u></b>		
Kostpris 1. januar	51.250	51.250
Tilgang	17.067	0
Kostpris 31. december	<u>68.317</u>	<u>51.250</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar	503.087	70.185
Andel af resultat i associerede virksomheder	7.824.359	5.532.902
Udloddede resultatandele	-6.037.400	-5.100.000
Op- og nedskrivninger 31. december	<u>2.290.046</u>	<u>503.087</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>2.358.363</b></u>	<u><b>554.337</b></u>

## Noter

Hovedtal for associerede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
P/S Nordic M&A, Frederiksberg	33,3%	22.426.755	4.665.001
Komplementarselskabet Nordic M&A ApS, Frederiksberg	33,3%	7.561	101.127

### 6 - Egenkapital

	<u>1. jan. 2015</u>	<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>Forslag til resultat-disponering</u>	<u>31. dec. 2015</u>
Anpartskapital	125.000			125.000
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	503.087		1.786.959	2.290.046
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	-99.800	600.000	600.000
Overført resultat	<u>2.860.278</u>		<u>3.226.944</u>	<u>6.087.222</u>
	<u>3.588.165</u>	<u>-99.800</u>	<u>5.613.903</u>	<u>9.102.268</u>

### 7 - Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualposter m.v.

### 8 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke pantsat aktiver eller stillet sikkerhed i øvrigt.