

Vertical Management ApS

Christian X's Alle 146, 2800 Kongens Lyngby

CVR-nr. 30 60 00 61



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

27/4.2016

Som dirigent:


.....
Jannik Calberg Hansson



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Vertical 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

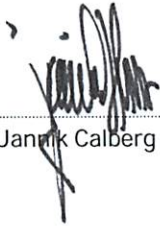
Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Selskabet opfylder betingelserne for fritagelse for revisionspligten og har fravalgt revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. april 2016

Direktion:



Janrik Calberg Hansson

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Vertical Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Vertical Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som I har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere jer med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er jeres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, I har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 27. april 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Jensen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vertical Management ApS
Adresse, postnr., by	Christian X's Alle 146, 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr.	30 60 00 61
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Jannik Calberg Hansson
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje aktier i selskaberne Naviators A/S, der beskæftiger sig med udvikling af standardløsninger for virksomheder, der anvender Microsoft Navision, og YB Invest ApS, der beskæftiger sig med ejendomsinvesteringer. Øvrige aktiviteter omfatter investeringer i børs-noterede værdipapirer samt udøvelse af konsulentassistance.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 1.015.448 kr. mod 575.708 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 2.620.735 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	18.484	16.859
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-85.157	-26.818
3	Andre driftsomkostninger	-148.088	-40.081
	Resultat af primær drift	-214.761	-50.040
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.181.806	585.859
4	Finansielle indtægter	72.087	66.408
5	Finansielle omkostninger	-64.607	-1.854
	Resultat før skat	974.525	600.373
6	Skat af årets resultat	40.923	-24.665
	Årets resultat	<u>1.015.448</u>	<u>575.708</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	50.600	400.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	581.806	185.859
	Overført resultat	383.042	-10.151
		<u>1.015.448</u>	<u>575.708</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	528.435	508.000
		<u>528.435</u>	<u>508.000</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.466.925	885.119
		<u>1.466.925</u>	<u>885.119</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.995.360</u>	<u>1.393.119</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	35.938	9.688
	Udskudte skatteaktiver	21.863	0
	Tilgodehavende selskabsskat	15.807	8.972
	Andre tilgodehavender	9.930	823
		<u>83.538</u>	<u>19.483</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	634.952	762.755
		<u>634.952</u>	<u>762.755</u>
	Likvide beholdninger	<u>743.537</u>	<u>566.668</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.462.027</u>	<u>1.348.906</u>
	AKTIVER I ALT	<u>3.457.387</u>	<u>2.742.025</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	908.174	326.368
	Overført resultat	1.536.961	1.153.919
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	400.000
	Egenkapital i alt	<u>2.620.735</u>	<u>2.005.287</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	24.665
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>24.665</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	831.652	707.071
	Anden gæld	5.000	5.002
		<u>836.652</u>	<u>712.073</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>836.652</u>	<u>712.073</u>
	PASSIVER I ALT	<u>3.457.387</u>	<u>2.742.025</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
10 Sikkerhedsstillelser



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	326.368	1.153.919	400.000	2.005.287
Årets resultat	0	581.806	383.042	50.600	1.015.448
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>908.174</u>	<u>1.536.961</u>	<u>50.600</u>	<u>2.620.735</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vertical Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende reklame og administration m.v.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre mer-værdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi målet til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang der er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomhedern har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdien.

kr.	2015	2014
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	85.157	26.818
	<u>85.157</u>	<u>26.818</u>
3 Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.		
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	72.087	66.408
	<u>72.087</u>	<u>66.408</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	64.607	1.854
	<u>64.607</u>	<u>1.854</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-46.528	24.665
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.605	0
	<u>-40.923</u>	<u>24.665</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	508.000
Tilgang i årets løb	566.180
Afgang i årets løb	-508.000
Kostpris 31. december 2015	566.180
Årets afskrivninger	37.745
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	47.413
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	-47.413
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	37.745
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	528.435

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	558.751
Kostpris 31. december 2015	558.751
Værdireguleringer 1. januar 2015	326.368
Udloddet udbytte	-600.000
Andel af årets resultat	1.181.806
Værdireguleringer 31. december 2015	908.174
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.466.925

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Associerede virksomheder				
Naviators A/S	Kgs. Lyngby	33,33 %	4.357.630	3.551.222
YB Invest ApS	Kgs. Lyngby	33,33 %	43.141	-5.805

kr.	2015	2014
-----	------	------

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125.000 stk. a nom. 1,00 kr.	125.000	125.000
	125.000	125.000

Selskabets anparterkapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

10 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.