

# Revisionsfirmaet Ole Poulsen

Statsautoriseret revisionsvirksomhed

---

## Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS

Folehaveparken 9  
2970 Hørsholm

CVR-nr. 31749492

### Årsrapport for 2015

8. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 14. juni 2016

---

Aage Valdemar Gram  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning .....	6
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	9
Balance .....	10
Noter .....	12

## Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomhedsoplysninger</b>	Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS Folehaveparken 9 2970 Hørsholm
CVR-nr.	31749492
Stiftelsesdato	04-09-2008
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
<b>Bestyrelse</b>	Aage Valdemar Gram, Formand Birte Gram Michael Henrik Gram
<b>Direktion</b>	Aage Valdemar Gram, Direktør
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Ole Poulsen Statsautoriseret revisionsvirksomhed Lyngby Hovedgade 47, 1. 2800 Kongens Lyngby

## **Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS**

### **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 14. juni 2016

#### **Direktion**

Aage Valdemar Gram  
Direktør

#### **Bestyrelse**

Aage Valdemar Gram  
Formand

Birte Gram

Michael Henrik Gram

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til kapitalejerne i Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 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 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.

Kgs. Lyngby, den 14. juni 2016  
Revisionsfirmaet Ole Poulsen  
Statsautoriseret revisionsvirksomhed

Ole Poulsen  
Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investering i danske og udenlandske værdipapirer samt andre investeringsmæssige aktiviteter efter ledelsens skøn.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis*

#### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

#### **Ændringer i anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

#### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Resultatopgørelsen*

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

#### **Skatter**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

### *Balancen*

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

#### **Udskudt skat**

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skatteregler og skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

#### **Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

#### **Udbytte for regnskabsåret**

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.



**Resultatopgørelse**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-100.546	-104.259
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-100.546</b>	<b>-104.259</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-100.546</b>	<b>-104.259</b>
Finansielle indtægter		2.529.137	2.128.045
Finansielle omkostninger		-402.854	-370.898
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.025.737</b>	<b>1.652.888</b>
Skat af årets resultat		-476.040	-404.936
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1.549.697</b>	<b>1.247.952</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		1.549.697	1.247.952
		<b>1.549.697</b>	<b>1.247.952</b>

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Andre tilgodehavender		1.256	8.154
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.256</b>	<b>8.154</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.589.131	18.501.529
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>20.589.131</b>	<b>18.501.529</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.249</b>	<b>20.091</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.602.636</b>	<b>18.529.774</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>20.602.636</b>	<b>18.529.774</b>

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat	1	4.509.174	2.959.477
<b>Egenkapital</b>		<b>4.634.174</b>	<b>3.084.477</b>
Gæld til banker		5.006.588	5.031.337
Leverandører af varer og tjenesteydelser		96.253	100.777
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.389.581	10.026.385
Selskabsskat		476.040	286.798
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>15.968.462</b>	<b>15.445.297</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>15.968.462</b>	<b>15.445.297</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>20.602.636</b>	<b>18.529.774</b>
Eventualforpligtelser	2		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	3		

Noter

2015

2014

**1. Overført resultat**

Saldo primo	2.959.477	1.711.525
Årets tilgang	1.549.697	1.247.952
<b>Saldo ultimo</b>	<b>4.509.174</b>	<b>2.959.477</b>

**2. Eventualforpligtelser**

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

**3. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Til sikkerhed for selskabets gæld til Handelsbanken er følgende:

Værdipapirdepot med bogført værdi pr. 31. december 2015, kr. XX.  
Indestående på inlånskonto med saldo pr. 31. december 2015, kr. XX.

Selskabet har herudover ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.