

# **Ihlemann Holding ApS**

Caroline Amalie Vej 49, 2800 Kgs. Lyngby  
CVR-nr. 33 96 51 33

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 19.05.16

Jesper Sandholdt Ihlemann  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 12
Noter	13 - 15

---

---

**Selskabet**

---

Ihlemann Holding ApS  
c/o Jesper Sandholt Ihlemann  
Caroline Amalie Vej 49  
2800 Kgs. Lyngby

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk  
CVR-nr.: 33 96 51 33  
Stiftet: 6. oktober 2011  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Jesper Sandholt Ihlemann

---

**Associeret virksomhed**

---

Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S, Gladsaxe

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Ihlemann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 17. maj 2016

**Direktionen**

Jesper Sandholt Ihlemann  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i Ihlemann Holding ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for Ihlemann Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

### 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 for 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. Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det kræver også, at vi overholder etiske krav.

En gennemgang af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved en gennemgang, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

---

### Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger

*Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet*

Uden at modificere vor konklusion, gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed omkring selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1, hvori ledelsen nærmere redegør for forholdet.

København, den 17. maj 2016

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Piilgaard Henschel  
Statsaut. revisor

### Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje og besidde kapitalandele i andre kapitalselskaber, investering samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 113.398 mod t.DKK -120 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -59.099.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Af selskabets gæld på DKK 182.729 udgør DKK 50.688 gæld til kapitalejer og DKK 125.041 ansvarlig lånekapital. Disse långivere har afgivet erklæring om kun, at kræve sit tilgodehavende indfriet i takt med, at selskabets likviditet tillader dette. Herudover har kapitalejeren afgivet erklæring om, at tilføre selskabet likviditet i takt med behovet, dog maksimalt DKK 10.000. Erklæringerne er gældende frem til 31. december 2016. På denne baggrund aflægger ledelsen årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 10, som ikke er indregnet i årsrapporten.

### Kapitaltab

På baggrund af tidligere års underskud, har selskabet tabt mere end 50% af selskabskapitalen og er således omfattet af kapitaltabsreglen i selskabsloven. Ledelsen er opmærksom herpå.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-7.000</b>	<b>-7</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver	123.631	-111
Andre finansielle omkostninger	-3.233	-2
<b>Årets resultat</b>	<b>113.398</b>	<b>-120</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	113.398	-120
<b>I alt</b>	<b>113.398</b>	<b>-120</b>



<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	123.631	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>123.631</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>123.631</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>123.631</b>	<b>0</b>
<b>PASSIVER</b>			
	Selskabskapital	80.000	80
	Overkurs ved emission	0	87
	Overført resultat	-139.099	-339
3	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-59.099</b>	<b>-172</b>
	Anden gæld	175.730	166
4	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>175.730</b>	<b>166</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.000	6
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.000</b>	<b>6</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>182.730</b>	<b>172</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>123.631</b>	<b>0</b>
5	Sikkerhedsstillelser		

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### **Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

## **BALANCE**

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

### *Usikkerhed om going concern*

Af selskabets gæld på DKK 182.729 udgør DKK 50.688 gæld til kapitalejer og DKK 125.041 ansvarlig lånekapital. Disse långivere har afgivet erklæring om kun, at kræve sit tilgodehavende indfriet i takt med, at selskabets likviditet tillader dette. Herudover har kapitalejeren afgivet erklæring om, at tilføre selskabet likviditet i takt med behovet, dog maksimalt DKK 10.000. Erklæringerne er gældende frem til 31. december 2016. På denne baggrund aflægger ledelsen årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

### *Usikkerhed om indregning og måling*

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 10, som ikke er indregnet i årsrapporten.

**2. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 31.12.14	287.000
Kostpris pr. 31.12.15	287.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-287.000
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode	123.631
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-163.369
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	123.631

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Associerede virksomheder:			
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S, Gladsaxe	20%	618.153	666.383

**3. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	80.000	87.000	-219.099
Forslag til resultatdisponering	0	0	-120.398
Saldo pr. 31.12.14	80.000	87.000	-339.497

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	80.000	87.000	-339.497
Overførsler, reserver	0	-87.000	87.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	113.398
Saldo pr. 31.12.15	80.000	0	-139.099

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

**4. Gældsforpligtelser**

	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Anden gæld	0	175.730	166

**5. Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til pengecreditor/ansvarlig lån har selskabet givet pant i anparters i associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.DKK 124.