

Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS

Frederikkevej 3, 2900 Hellerup

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 35 14 25 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juni 2016.

Morten Bank-Mikkelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Selskabsoplysninger

- 4 Selskabsoplysninger

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 10 Noter

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 3. juni 2016

Direktion

Morten Bank-Mikkelsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

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.

København, den 3. juni 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor

Chris Bjørholm Dyhr
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS
Frederikkevej 3
2900 Hellerup

CVR-nr.: 35 14 25 84
Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015
2. regnskabsår

Direktion

Morten Bank-Mikkelsen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 42
2100 København Ø
Telefon: 35 38 48 88
www.martinsen.dk

Associeret virksomhed

SMV Management A/S, Århus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis (førtidsimplementering af ny årsregnskabslov)

Som følge af kommende ændringer til årsregnskabsloven, har selskabets ledelse valgt at ændre regnskabspraksis for dagsværdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvorefter årets dagsværdiregulering foretages via egenkapitalen (§41), mod tidligere i resultatopgørelsen (§38). Ændringen har medført en resultatforbedring på 2.733 t.kr. i 2015 og en resultatforringelse i 2014 på 885 t.kr. Egenkapital og balance er upåvirket af ændringen.

Bortset fra ovenstående ændring er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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, 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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-19.744	-20.089
Andre finansielle indtægter	273.053	90.528
Øvrige finansielle omkostninger	-116.273	0
Resultat før skat	137.036	70.439
2 Skat af årets resultat	-32.996	-17.858
Årets resultat	104.040	52.581
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	104.040	52.581
Disponeret i alt	104.040	52.581

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	7.480.927	10.214.003
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.480.927</u>	<u>10.214.003</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>7.480.927</u>	<u>10.214.003</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	5.875	0
Andre tilgodehavender	4.580.223	1.207.250
Tilgodehavender i alt	<u>4.586.098</u>	<u>1.207.250</u>
Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>117.252</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>4.586.098</u>	<u>1.324.502</u>
Aktiver i alt	<u>12.067.025</u>	<u>11.538.505</u>
Passiver		
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	84.000	84.000
5 Reserve for opskrivninger	5.230.927	7.964.003
6 Overført resultat	3.564.794	3.460.754
Egenkapital i alt	<u>8.879.721</u>	<u>11.508.757</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	3.142.726	0
Selskabsskat	32.078	17.248
Anden gæld	12.500	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.187.304</u>	<u>29.748</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.187.304</u>	<u>29.748</u>
Passiver i alt	<u>12.067.025</u>	<u>11.538.505</u>

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskabet SMV Management ApS.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	38.078	17.248
Årets regulering af udskudt skat	-5.875	0
Regulering af tidligere års skat	793	610
	<u>32.996</u>	<u>17.858</u>

3. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	<u>2.250.000</u>	<u>2.250.000</u>
Kostpris ultimo	<u>2.250.000</u>	<u>2.250.000</u>
Opskrivninger primo	7.964.003	7.078.988
Dagsværdiregulering	<u>-2.733.076</u>	<u>885.015</u>
Opskrivninger ultimo	<u>5.230.927</u>	<u>7.964.003</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.480.927</u>	<u>10.214.003</u>

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
SMV Management A/S	Århus	50 %

4. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>
	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 84.000 anparter a 1 kr.

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger primo	7.964.003	7.078.988
Årets opskrivning	<u>-2.733.076</u>	<u>885.015</u>
	<u>5.230.927</u>	<u>7.964.003</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	3.460.754	3.408.173
Årets overførte overskud eller underskud	<u>104.040</u>	<u>52.581</u>
	<u>3.564.794</u>	<u>3.460.754</u>