

Silverfox Capital IVS

Fuglesangs Alle 43
8210 Aarhus V

Årsrapport
16. april 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

24/05/2016

Mads Sandvad
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Silverfox Capital IVS

Fuglesangs Alle 43

8210 Aarhus V

Telefonnummer: 21128410

e-mailadresse: silverfox@sandvad.dk

CVR-nr: 36715081

Regnskabsår: 16/04/2015 - 31/12/2015

Bankforbindelse

Spar Nord

Østerå 12

9100 Aalborg

DK Danmark

Ledespåtegning

Den interne årsrapport aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse at det interne årsregnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr.31. december 2015, samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret.

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

Det indstilles på generalforsamlingen, at årsregnskabet for det kommende år ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24/05/2016

Direktion

Mads Christian Sandvad
CFO

Jerrick Levisen Nielsen
CIO

Herluf Grotkjær
CEO

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at udøve virksomhed med kapitalforvaltning samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har været præget af 3 aktiviteter. Dels at få lavet et setup omkring investeringsbeslutninger og dels at få depotkonto, og sidst at få foretaget de første investeringer.

De første investeringer blev foretaget 19. august 2015, hvilket samtidig starten på hvor markederne verden over faldt 10%. Primo november markederne igen rettet sig og vi var samlet set oppe med 5%. Primo december og frem til nytår var der dog nye hug til markedet, og året blev sluttet dermed med et samlet tab på 10%, hvilket må betragtes som ikke tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har positive forventninger til fremtiden, og forventer at kunne retablere kapitalen ved fremtidig driftsoverskud.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen og er derved omfattet af kapitalbestemmelserne i selskabslovens § 119.

Selskabets ledelse forventer at selskabets bankengagement kan fortsætte på nuværende vilkår og har derfor aflagt årsrapport med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Olien og aktiemarkedet fortsatte fald frem til 10. februar gik hårdt hud over formuen. Det negative afkast var maksimalt her og nåede ca. -34%. Markedet er begyndt at rette sig og vi ligger ved regnskabets indsendelse 24/5 på -12%

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 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 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg, administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt efter regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuel tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af datterselskabernes resultat efter skat. Ændringer i datterselskabernes egenkapital årligt og indregnes som "Nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Deposita er medtaget til kostpris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat 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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse 16. apr 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.
Nettoomsætning		0
Produktionsomkostninger		0
Bruttoresultat		0
Distributionsomkostninger		0
Administrationsomkostninger		-355
Resultat af ordinær primær drift		-355
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0
Andre finansielle indtægter		0
Øvrige finansielle omkostninger		-16.548
Ordinært resultat før skat		-16.903
Ekstraordinære omkostninger		-670
Ekstraordinært resultat før skat		-17.573
Skat af årets resultat		0
Årets resultat		-17.573
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0
I alt		0

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		136.454
Værdipapirer og kapitalandele i alt		136.454
Likvide beholdninger		2.718
Omsætningsaktiver i alt		139.172
Aktiver i alt		139.172

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.
Registreret kapital mv.		720
Overført resultat		-17.573
Egenkapital i alt		-16.853
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		153.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring ..		3.025
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		156.025
Gældsforpligtelser i alt		156.025
Passiver i alt		139.172

	Note
Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser	1

Noter

1. Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Note test