
GRO CIV 2015 K/S

c/o GRO Capital A/S, Amaliegade 49, 1. sal, 1256
København K

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 4/6 2015 - 30/9 2016)

CVR-nr. 36 91 43 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/12 2016

Lars Dybkjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 4. juni 2015 - 30. september 2016 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 4. juni 2015 - 30. september 2016 for GRO CIV 2015 K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. december 2016

Direktion

GRO CIV 2015 GP ApS

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i GRO CIV 2015 K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GRO CIV 2015 K/S for regnskabsåret 4. juni 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. juni 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 16. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GRO CIV 2015 K/S
c/o GRO Capital A/S
Amaliegade 49, 1. sal
1256 København K

CVR-nr.: 36 91 43 27
Regnskabsperiode: 4. juni 2015 - 30. september 2016
Hjemstedskommune: København

Direktion

GRO CIV 2015 GP ApS

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for GRO CIV 2015 K/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed som investeringselskab. Selskabet kan påtage sig opgaver af enhver art, der har sammenhæng med ejerskab af andele i andre virksomheder og aktivitet som investeringselskab i øvrigt.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 405.891, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 6.463.893.

Selskabet blev etableret i juni 2015. Selskabet er et skattetransparent K/S, og selskabets komplementar er GRO CIV 2015 GP ApS.

I regnskabsåret 2015/16 har selskabet foretaget de fire første investeringer i Trifork, Trackunit, Auditdata og Buyom IT Solutions.

Trifork er en virksomhed som på projektbasis udvikler softwareløsninger for sine kunder. En stigende del af omsætningen kommer dog fra egen udviklede produkter.

Trackunit har specialiseret sig inden for design, udvikling og produktion af flådestyringsløsninger også kaldet "machine telematics".

Auditdata udvikler og markedsfører Office Management Systemer til brug på audiologiske klinikker og butikker samt PC-baserede audiometre til måling og test af menneskers høreevne.

Buyom IT Solutions udvikler og markedsfører softwareløsninger globalt på toppen af SAP Business One (ERP til SME markedet) og med et specielt fokus på produktionsvertikalen.

Der er i regnskabsåret foretaget værdiregulering af selskabets investering i Trackunit på TDKK 466., som følge af selskabets resultater siden anskaffelsen i 2015.

GRO CIV 2015 K/S er løbende på udkig efter nye virksomheder at investere i, og har opbygget en god pipeline til de næste 12 måneder.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder består af aktier i unoterede selskaber, hvor der ikke findes en konkret handelsværdi. Porteføljevirkksomhederne måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette indebærer, at værdiansættelsen så vidt muligt baseres på sammenlignelige eksterne markedsdata, men også at den i en vis grad er baseret på regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er væsentlig usikkerhed forbundet hermed.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 4. juni 2015 - 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK
Andre eksterne omkostninger		-59.500
Bruttoresultat		-59.500
Finansielle indtægter		465.504
Finansielle omkostninger		-113
Resultat før skat		405.891
Skat af årets resultat		0
Årets resultat		405.891

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0
Overført resultat	405.891
	405.891

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK
Aktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.523.506
Finansielle anlægsaktiver	1	6.523.506
Anlægsaktiver		6.523.506
Andre tilgodehavender		675
Tilgodehavender		675
Likvide beholdninger		26
Omsætningsaktiver		701
Aktiver		6.524.207
Passiver		
Selskabskapital		13.500.000
Ikke indbetalt selskabskapital		-7.441.998
Overført resultat		405.891
Egenkapital		6.463.893
Kreditinstitutter		114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.200
Kortfristede gældsforpligtelser		60.314
Gældsforpligtelser		60.314
Passiver		6.524.207
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	2	

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Ikke indbetalt</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>selskabskapital</u>	<u>resultat</u>	<u>DKK</u>
		<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 4. juni 2015	13.500.000	-13.500.000	0	0
Indbetaling tilgodehavende selskabskapital	0	6.058.002	0	6.058.002
Årets resultat	0	0	405.891	405.891
Egenkapital 30. september 2016	13.500.000	-7.441.998	405.891	6.463.893

Noter til årsregnskabet

1 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 4. juni 2015	0
Tilgang i årets løb	<u>6.058.002</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>6.058.002</u>
Opskrivninger 4. juni 2015	0
Årets opskrivninger	<u>465.504</u>
Opskrivninger 30. september 2016	<u>465.504</u>
Nedskrivninger 30. september 2016	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>6.523.506</u>

2 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2016.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GRO CIV 2015 K/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årsrapporten indeholder ikke skat, da kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt. De enkelte kommanditister medregner resultat af kommanditselskabet i deres respektive indkomstopgørelser i forhold til kommanditistens ejerandel.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Investeringer i porteføljevirkksomheder måles uanset ejerandel til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Værdiansættelse sker efter gældende EVCA valuation guidelines og med udgangspunkt i en så markedsbaseret metode som muligt. Unoterede porteføljevirkksomheder værdiansættes med udgangspunkt i den seneste gennemførte aktiehandel eller ekstern kapitaltilførsel foretaget mellem uafhængige parter ved anvendelse af indtjeningsmultipler eller ved en nutidsværdiberegning af fremtidige cash flows.

Regulering til dagsværdi foretages i de tilfælde, hvor der er ændringer heri. Værdireguleringer sker over resultatopgørelsen og nettoopskrivningen overføres via overskudsdisponeringen til reserve for dagsværdi på porteføljevirkksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.