

Erstad Gram Invest IVS
Mommarmarkvej 18, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 37 30 21 04

Årsrapport

14. december 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. december 2016

Malene Erstad Gram-Hanssen
Dirigent

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ballevej 2B
DK-8600 Silkeborg
Tlf. 86 82 44 00
Fax 86 81 44 01
silkeborg@partner-revision.dk
CVR nr. 15807776

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 14. december 2015 - 30. juni 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 14. december 2015 - 30. juni 2016 for Erstad Gram Invest IVS.

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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 14. december 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 7. december 2016

Direktion

Malene Erstad Gram-Hanssen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Erstad Gram Invest IVS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Erstad Gram Invest IVS for regnskabsåret 14. december 2015 - 30. juni 2016, 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 erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 14. december 2015 - 30. juni 2016 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.

Silkeborg, den 7. december 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tom Østergaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Erstad Gram Invest IVS
Mommærkvej 18
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 37 30 21 04
Stiftet: 14. december 2015
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 14. december - 30. juni

Direktion

Malene Erstad Gram-Hanssen

Revision

Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab
Ballevej 2 B
8600 Silkeborg

Associeret virksomhed

Tonax Holding A/S, Horsens

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive konsulentvirksomhed samt besiddelse af kapitalandele og dermed beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Erstad Gram Invest IVS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

| <u>Note</u> | 14/12 2015 - 30/6 2016 |
|--|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -4.622 |
| Bruttoresultat | -4.622 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 71.370 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | -1.454 |
| Resultat før skat | 65.294 |
| 2 Skat af årets resultat | 1.337 |
| Årets resultat | 66.631 |
| Forslag til resultatdisponering: | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 71.370 |
| Overføres til øvrige lovpligtige reserver | 16.658 |
| Disponeret fra overført resultat | -21.397 |
| Disponeret i alt | 66.631 |

Balance

| Aktiver | | <u>30/6 2016</u> |
|--------------------------|--|-----------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Anlægsaktiver | | |
| 3 | Kapitalandele i associerede virksomheder | <u>196.370</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>196.370</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>196.370</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| | Udsudte skatteaktiver | <u>1.337</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>1.337</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>1.337</u> |
| | Aktiver i alt | <u>197.707</u> |

Balance

| Passiver | | <u>30/6 2016</u> |
|---------------------------|--|-----------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Egenkapital | | |
| 4 | Virksomhedskapital | 5.000 |
| 5 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 71.370 |
| 6 | Øvrige lovpligtige reserver | 16.658 |
| 7 | Overført resultat | -21.397 |
| | Egenkapital i alt | <u>71.631</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til pengeinstitutter | 124.826 |
| | Anden gæld | 1.250 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>126.076</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>126.076</u> |
| | Passiver i alt | <u>197.707</u> |
| | | |
| 8 | Eventualposter | |

Noter

| | 14/12 2015 - 30/6 2016 | | |
|--|---------------------------|------------------|---------------|
| 1. Øvrige finansielle omkostninger | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.454 | | |
| | 1.454 | | |
| 2. Skat af årets resultat | | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -1.337 | | |
| | -1.337 | | |
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | |
| Tilgang i årets løb | 125.000 | | |
| Kostpris 30. juni 2016 | 125.000 | | |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 71.370 | | |
| Opskrivninger 30. juni 2016 | 71.370 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | 196.370 | | |
| Associerede virksomheder: | | | |
| | Hjemsted | Ejerandel | |
| Tonax Holding A/S | Horsens | 25 % | |
| | | | 30/6 2016 |
| 4. Virksomhedskapital | | | |
| Virksomhedskapital 14. december 2015 | | | 5.000 |
| | | | 5.000 |
| 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | |
| Resultatandel | | | 71.370 |
| | | | 71.370 |

Noter

30/6 2016

6. Øvrige lovpligtige reserver

Henlagt af årets resultat

16.65816.658**7. Overført resultat**

Årets overførte overskud eller underskud

-21.397-21.397**8. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret med 150 t.kr. for mellemværende mellem Sydbank og Tonax Holding A/S.