

Toledo Invest ApS

Kr. Zahrtmanns Plads 80, st.th.

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 73 35 54 19

Årsrapport 2015

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 11/5 2016

Erik Nielsen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Toledo Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 29. april 2016

Direktion

Erik Nielsen

Bestyrelse

Erik Nielsen

Dorte Nielsen

Torben Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Toledo Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Toledo Invest 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 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, 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.

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.

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.

København, den 29. april 2016

RSM plus P/S

statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

Kim Larsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet Toledo Invest ApS
Kr. Zahrtmanns Plads 80, st.th.
2000 Frederiksberg
CVR-nr.: 73 35 54 19
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Frederiksberg

Bestyrelse Erik Nielsen
Dorte Nielsen
Torben Nielsen

Direktion Erik Nielsen

Revision RSM plus P/S
statsautoriserede revisorer
Ellebjergvej 52, 2.
2450 København SV

Pengeinstitut Danske Bank, Erhverv Direkte

BIL Bank Danmark
Grønningen 17
1270 København K

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 5.424.711, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 43.995.902.

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 5.424.711, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 43.995.902.

Selskabet har investeret ca. 9,4 mio. kr. i obligationer og obligationslignende produkter, herunder højrenteobligationer. Forrentningen heraf har været 1 % p.a.

Den nuværende obligationsportefølje vil være sårbar over for en rentestigning.

Selskabets investeringer i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger udgør ca. 29,6 mio. kr..

Investeringerne er ikke lånefinansieret.

Årets samlede resultat anses for at være tilfredsstillende.

Årets samlede resultat er således et overskud på kr. 5.424.711 efter opskrivning af værdipapirerne med kr. 5.537.698.

Toledos aktiebeholdning er sammensat relativt defensivt. Ved et konjekturopsving vil værdireguleringerne ikke kunne følge den generelle kursudvikling i aktiemarkedet. Kursudviklingen på selskabets obligationsbeholdning forventes at blive negativ og forrentningen vil fremover være under 1 % p.a.

Aktiemarkedet er volatilt. Toledos aktiebeholdning følger denne tendens.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Toledo Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 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.

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Kortfristet gæld

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-84.893</u>	<u>-93.379</u>
Bruttoresultat		-84.893	-93.379
Finansielle indtægter	1	<u>7.134.933</u>	<u>3.218.134</u>
Resultat før skat		7.050.040	3.124.755
Skat af årets resultat	2	<u>-1.625.329</u>	<u>-766.634</u>
Årets resultat		<u>5.424.711</u>	<u>2.358.121</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>5.424.711</u>	<u>2.358.121</u>
		<u>5.424.711</u>	<u>2.358.121</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>39.069.408</u>	<u>33.899.131</u>
		<u>39.069.408</u>	<u>33.899.131</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>39.069.408</u>	<u>33.899.131</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		141.214	159.484
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>63.716</u>
		<u>141.214</u>	<u>223.200</u>
Likvide beholdninger		<u>4.821.914</u>	<u>4.475.860</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.963.128</u>	<u>4.699.060</u>
AKTIVER I ALT		<u>44.032.536</u>	<u>38.598.191</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	3		
Selskabskapital		650.000	650.000
Overkurs ved emission		3.400.000	3.400.000
Overført resultat		39.945.902	34.521.191
Egenkapital i alt		43.995.902	38.571.191
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Selskabsskat		9.634	0
Anden gæld		27.000	27.000
		36.634	27.000
Gældsforpligtelser i alt		36.634	27.000
PASSIVER I ALT		44.032.536	38.598.191

Noter til årsregnskabet

	2015	2014		
	kr.	kr.		
1 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	7.131.437	3.164.822		
Andre finansielle indtægter	3.496	53.312		
	<u>7.134.933</u>	<u>3.218.134</u>		
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.660.000	800.000		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-34.671	-33.366		
	<u>1.625.329</u>	<u>766.634</u>		
3 Egenkapital				
	Selskabskapital	Overkurs ved emis- sion	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	650.000	3.400.000	34.521.191	38.571.191
Årets resultat	0	0	5.424.711	5.424.711
Egenkapital 31. december 2015	<u>650.000</u>	<u>3.400.000</u>	<u>39.945.902</u>	<u>43.995.902</u>