



**KPMG**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
Osvald Helmuths Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00  
Telefax 72 29 30 30  
[www.kpmg.dk](http://www.kpmg.dk)

**Investeringselskabet af 27. september  
2007 Holding ApS**

**Årsrapport 2012**

CVR-nr. 30 89 70 05  
019833 KASG KLA / CW

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	10

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 28. juni 2013

Direktion:

---

Morten Bove

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet 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 vurderingen 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 28. juni 2013

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johnny Kofoed-Jensen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS  
Vedelsgade 7  
4180 Sorø

CVR-nr.: 30 89 70 05  
Stiftet: 26. september 2007  
Hjemstedskommune: Sorø  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

#### **Direktion**

Morten Bove

#### **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

#### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 28. juni 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Bent Bove

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets aktiviteter er investering og kapitalanbringelse samt øvrig virksomhed forbundet hermed.

#### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Værdien af selskabets kapitalandel i dattervirksomhed har udviklet sig positivt med deraf følgende positivt resultat for regnskabsåret 2012.

Der forventes ligeledes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

#### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter m.v.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til indre værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Eksterne omkostninger		<u>-5.000</u>	<u>-5.000</u>
<b>Bruttoresultat</b>		-5.000	-5.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		373.536	-98.568
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		<u>1.382</u>	<u>135</u>
<b>Ordinært resultat før skat</b>		369.918	-103.433
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>32.500</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><u>369.918</u></u>	<u><u>-70.933</u></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte		96.600	0
Overført resultat		<u>273.318</u>	<u>-70.933</u>
		<u><u>369.918</u></u>	<u><u>-70.933</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2012	2011
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	373.536	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>373.536</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.017	27.635
		<u>29.017</u>	<u>27.635</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>402.553</u>	<u>27.635</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	2	125.000	125.000
Overført resultat		170.953	-102.365
Foreslået udbytte		96.600	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>392.553</u>	<u>22.635</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	5.000
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>402.553</u>	<u>27.635</u>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	3		
<b>Nærtstående parter</b>	4		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

	2012	2011
<b>1 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	125.000	125.000
Værdireguleringer 1. januar	-125.000	-26.432
Årets resultat	930.903	-655.935
Op- og nedskrivning i året	-557.367	557.367
Værdireguleringer 31. december	248.536	-125.000
	<u>373.536</u>	<u>0</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
		tkr.	tkr.	tkr.
Cumuli ApS, Sorø	100 %	125.000	373.536	930.903
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012</b>			<u>373.536</u>	<u>930.903</u>

### 2 Egenkapital

	1. januar 2012	Forslag til årets resultat- fordeling	31. december 2012
Aktiekapital	125.000	0	125.000
Overført resultat	-102.365	273.318	170.953
Foreslået udbytte	0	96.600	96.600
	<u>22.635</u>	<u>369.918</u>	<u>392.553</u>

### 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 4 Nærtstående parter

Investeringselskabet af 27. september 2007 Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Morten Bove, 4180 Sorø