

# Valstorp Holding ApS

Larsensvej 3 E, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 10 14 12 65

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2016.

---

Michael Poul Valstorp  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Valstorp Holding ApS.

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 17. juni 2016

### **Direktion**

Michael Poul Valstorp

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Valstorp Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Valstorp Holding 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 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. 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 17. juni 2016

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Christoffer Jensen  
Statsautoriseret revisor

Ulrik Nørskov  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Valstorp Holding ApS Larsensvej 3 E 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 10 14 12 65
	Stiftet: 1. juli 2003
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 12. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Michael Poul Valstorp
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Dattervirksomhed</b>	Walnut Brands ApS, Hellerup
<b>Associerede virksomheder</b>	Piffany Copenhagen ApS, Helsingø Ejd.selskabet Bymosevej 17 ApS, Helsingø

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at udøve virksomhed med investering, handel og service samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usikkerhed ved indregning eller måling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 152.328 kr. mod 194.687 kr. sidste år. 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 Valstorp Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

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.

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>0</b>	<b>-750</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	152.347	195.470
1 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-19</u>	<u>-33</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>152.328</b>	<b>194.687</b>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>152.328</u></b>	<b><u>194.687</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	117.014	29.566
Overføres til overført resultat	<u>35.314</u>	<u>165.121</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>152.328</u></b>	<b><u>194.687</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	477.510	254.566
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	2.526.946	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.004.456</u>	<u>254.566</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.004.456</u></b>	<b><u>254.566</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	249.165
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.015.000	0
Tilgodehavender i alt	<u>1.015.000</u>	<u>249.165</u>
Likvide beholdninger	<u>5.468</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.020.468</u></b>	<b><u>249.165</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>4.024.924</u></b>	<b><u>503.731</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2015	2014
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	117.014	-29.566
6 Overført resultat	-27.669	-33.417
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>214.345</b>	<b>62.017</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Ansvarlig lånekapital	1.404.052	430.444
Gæld til associerede virksomheder	750.000	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.154.052	430.444
Gæld til pengeinstitutter	0	270
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.000	11.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	842.527	0
Gæld til associerede virksomheder	803.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.656.527	11.270
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.810.579</b>	<b>441.714</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.024.924</b>	<b>503.731</b>

## Noter

---

	2015	2014
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	19	33
	<b>19</b>	<b>33</b>
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Rekl. fra kapitalandele i associerede virksomheder	225.000	225.000
Tilgang i årets løb	1	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>225.001</b>	<b>225.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	29.566	0
Rekl. fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	-165.904
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	87.448	146.004
Øvrige kapitalreguleringer	135.495	49.466
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>252.509</b>	<b>29.566</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>477.510</b>	<b>254.566</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Valstorp Holding ApS
Walnut Brands ApS, Hellerup	95 %	1.002.641	592.050	447.510

Regulering af intern avance reducerer kapitalandelens værdi med 475.000 kr. hos Valstorp Holding ApS.

## Noter

	31/12 2015	31/12 2014		
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2015	0	225.000		
Rekl. til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-225.000		
Tilgang i årets løb	2.597.542	0		
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>2.597.542</b>	<b>0</b>		
Opskrivninger 1. januar 2015	0	-165.904		
Rekl. til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	165.904		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	338.169	0		
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>338.169</b>	<b>0</b>		
Årets afskrivninger på goodwill	-408.765	0		
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b>	<b>-408.765</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.526.946</b>	<b>0</b>		
I regnskabsposten indgår goodwill med	1.635.058	0		
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Valstorp Holding ApS</b>
Piffany Copenhagen ApS, Helsinge	50 %	1.730.690	676.339	2.500.403
Ejd.selskabet Bymosevej 17 ApS, Helsinge	50 %	53.087	-26.913	26.543
		<b>1.783.777</b>	<b>649.426</b>	<b>2.526.946</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2015		125.000	125.000	
		<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Resultatandel		117.014	-29.566	
		<b>117.014</b>	<b>-29.566</b>	

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	-62.983	-257.670
Årets overførte overskud eller underskud	<u>35.314</u>	<u>224.253</u>
	<u><b>-27.669</b></u>	<u><b>-33.417</b></u>

### 7. Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlig lånekapital til understøttelse af selskabets kapitalgrundlag. Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer og svarer således til en reel styrkelse af virksomhedens kapitalgrundlag.

Som det fremgår i selskabets balance er der fortsat et ansvarligt lån på 1.404 t.kr. pr. 31/12-2015, som sikrer selskabets fortsatte drift og kreditværdighed.