

SAL Holding A/S

Toldbodgade 31, 5.
1253 København K

CVR-nr. 18 74 11 48

Årsrapport for 2015/16

(22. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28. november 2016

Henning Schiøtt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for SAL Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. november 2016

Direktion

Søren Anker-Ladefoged

Bestyrelse

Bente Anker-Ladefoged

Henning Schiøtt

Søren Anker-Ladefoged

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SAL Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SAL Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vor 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 1. juli 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 14. november 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

SAL Holding A/S
Toldbodgade 31, 5.
1253 København K

CVR-nr.: 18 74 11 48
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 1. maj 1995
Hjemsted: København

Bestyrelse

Bente Anker-Ladefoged
Henning Schiøtt
Søren Anker-Ladefoged

Direktion

Søren Anker-Ladefoged

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i datter- og associerede selskaber samt øvrige investeringer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 5.434.280, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 143.622.097.

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SAL Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for SAL Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede aktier og unoterede kapitalandele, der ikke forventes afhændet, måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

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 acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Andre eksterne omkostninger		-294.711	-275
Bruttoresultat		-294.711	-275
Personaleomkostninger	1	-600.000	-600
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-894.711	-875
Resultat før finansielle poster		-894.711	-875
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.501.755	4.444
Finansielle indtægter		3.720.849	15.939
Finansielle omkostninger	2	-2.837.546	-1.943
Resultat før skat		5.490.347	17.565
Skat af årets resultat	3	-56.067	-3.500
Årets resultat		<u>5.434.280</u>	<u>14.065</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.800.000	100
Overført resultat		3.634.280	13.965
		<u>5.434.280</u>	<u>14.065</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55.346	55
Materielle anlægsaktiver	4	<u>55.346</u>	<u>55</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	451.000	451
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	2.514.360	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.020.990	4.182
Finansielle anlægsaktiver		<u>9.986.350</u>	<u>4.633</u>
Anlægsaktiver		<u>10.041.696</u>	<u>4.688</u>
Tilgodehavende udbytte		5.501.755	4.444
Andre tilgodehavender		1.250.934	2.049
Udskudt skatteaktiv		315.550	0
Tilgodehavender		<u>7.068.239</u>	<u>6.493</u>
Værdipapirer		99.086.702	111.372
Værdipapirer		<u>99.086.702</u>	<u>111.372</u>
Likvide beholdninger		<u>30.760.144</u>	<u>26.059</u>
Omsætningsaktiver		<u>136.915.085</u>	<u>143.924</u>
Aktiver		<u>146.956.781</u>	<u>148.612</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		143.122.097	139.487
Egenkapital i alt	8	<u>143.622.097</u>	<u>139.987</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>190</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>190</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		161.066	1.880
Selskabsskat		1.259.278	4.714
Anden gæld		114.340	1.741
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.800.000</u>	<u>100</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.334.684</u>	<u>8.435</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.334.684</u>	<u>8.435</u>
Passiver		<u>146.956.781</u>	<u>148.612</u>
Eventualposter mv.	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>600.000</u>	<u>600</u>
	<u>600.000</u>	<u>600</u>
2 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.091.669	1.775
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	18.872	33
Andre finansielle omkostninger	<u>1.727.005</u>	<u>135</u>
	<u>2.837.546</u>	<u>1.943</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	561.528	3.924
Årets udskudte skat	-505.489	-424
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>28</u>	<u>0</u>
	<u>56.067</u>	<u>3.500</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	156.987
Kostpris 30. juni 2016	156.987
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	101.641
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	101.641
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	55.346

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
Kostpris 1. juli 2015	451.000	451
Kostpris 30. juni 2016	451.000	451
Værdireguleringer 1. juli 2015	0	0
Årets resultat	5.585.566	4.444
Udbytte til moderselskabet	-5.585.566	-4.444
Værdireguleringer 30. juni 2016	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	451.000	451

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Basalco A/S	København	90%

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	TDKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	0	0
Tilgang i årets løb	<u>2.514.360</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>2.514.360</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>2.514.360</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
NREP Investco 47 AS	Norge	26%

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	TDKK
7 Tilgodehavender		
Af de samlede tilgodehavender fra salg forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>727.681</u>	<u>576</u>

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	139.487.817	139.987.817
Årets resultat	0	5.434.280	5.434.280
Foreslået udbytte	0	-1.800.000	-1.800.000
Egenkapital 30. juni 2016	<u>500.000</u>	<u>143.122.097</u>	<u>143.622.097</u>

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen består af 500 aktier\$aktie a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier\$aktie er tillagt særlige rettigheder.

9 Eventualposter mv.

Selskabet deltager i investeringer, hvor der er forpligtelser til at indskyde yderligere kr. 9,5 mio. Indskuddet er ikke kaldt på balancedagen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms og selskabsskat.