

## **HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS**

**Moltkesvej 22  
2000 Frederiksberg**

**CVR-nr. 21 29 14 71**

**Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 8. juni 2016

---

Abdelkader Ben Salah Ghazouani  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	10
Balance pr. 31. december 2015	11
Noter til årsrapporten	13

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Federiksberg, den 8. juni 2016

### **Direktion**

Abdelkader Ben Salah  
Ghazouani  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

*Til ejeren af HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS*

### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

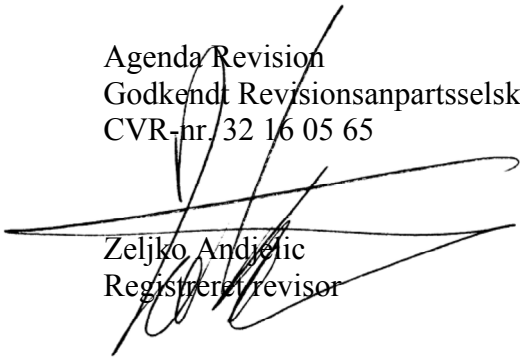
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 8. juni 2016

Agenda Revision  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 32 16 05 65



Zeljko Andjelic  
Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS Moltkesvej 22 2000 Frederiksberg  CVR-nr.: 21 29 14 71 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. september 1998 Hjemsted: Frederiksberg
<b>Direktion</b>	Abdelkader Ben Salah Ghazouani, direktør
<b>Revisor</b>	Agenda Revision Godkendt Revisionsanpartsselskab Ringager 4C 2605 Brøndby
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at besidde aktier m.v.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.657.701, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 23.880.906.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 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.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

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**

### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

### **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 dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **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 administrationselskab 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**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 HOLDINGSELSKABET AF 20/1 1999 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Værdipapir**

Værdipapir, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancen dagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

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

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 nettorealiseringsværdi.

### **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.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-4.377</b>	<b>-4.374</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	2.603.377	2.708.681
Finansielle indtægter	2	1.716.378	1.303.362
Finansielle omkostninger	3	-328.204	-132.936
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.987.174</b>	<b>3.874.733</b>
Skat af årets resultat	4	-329.473	-286.785
<b>Årets resultat</b>		<b>3.657.701</b>	<b>3.587.948</b>
Foreslået udbytte		1.500.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-105.303	819.747
Overført overskud		2.263.004	2.568.201
		<b>3.657.701</b>	<b>3.587.948</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	<u>4.103.378</u>	<u>4.208.681</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>4.103.378</b></u>	<u><b>4.208.681</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>4.103.378</b></u>	<u><b>4.208.681</b></u>
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>153.220</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>153.220</b></u>
Værdipapirer		<u>21.357.112</u>	<u>17.525.699</u>
<b>Værdipapirer</b>		<u><b>21.357.112</b></u>	<u><b>17.525.699</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>724.052</b></u>	<u><b>14.141</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>22.081.164</b></u>	<u><b>17.693.060</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>26.184.542</b></u></u>	<u><u><b>21.901.741</b></u></u>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.444.008	1.549.311
Overført resultat		20.811.898	18.548.893
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.500.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b><u>23.880.906</u></b>	<b><u>20.423.204</u></b>
Banker		0	58.884
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.454.781	1.204.570
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		324.730	210.084
Selskabsskat		519.125	0
Anden gæld		<u>5.000</u>	<u>4.999</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.303.636</u></b>	<b><u>1.478.537</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>2.303.636</u></b>	<b><u>1.478.537</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>26.184.542</u></b>	<b><u>21.901.741</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Regulering i tilknyttede virksomheder	<u>2.603.377</u>	<u>2.708.681</u>
	<b><u>2.603.377</u></b>	<b><u>2.708.681</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>1.716.378</u>	<u>1.303.362</u>
	<b><u>1.716.378</u></b>	<b><u>1.303.362</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	67.252	24.286
Andre finansielle omkostninger	<u>260.952</u>	<u>108.650</u>
	<b><u>328.204</u></b>	<b><u>132.936</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	330.974	286.791
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-1.501</u>	<u>-6</u>
	<b><u>329.473</u></b>	<b><u>286.785</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>2.659.370</u>	<u>2.659.370</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.659.370</u>	<u>2.659.370</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	1.549.311	729.564
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-16.671	0
Årets resultat	2.620.048	2.708.681
Udbytte til moderselskabet	<u>-2.708.680</u>	<u>-1.888.934</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>1.444.008</u>	<u>1.549.311</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>4.103.378</u></b>	<b><u>4.208.681</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Klippestuerne A/S	Frederiksberg	100%



## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	1.549.311	18.548.894	200.000	20.423.205
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Årets opskrivning	0	-105.303	0	0	-105.303
Årets resultat	0	0	3.763.004	1.500.000	5.263.004
Foreslået udbytte	0	0	-1.500.000	0	-1.500.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>1.444.008</b>	<b>20.811.898</b>	<b>1.500.000</b>	<b>23.880.906</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapir er stillet som sikkerhed for kassekreditten i Klippesterne A/S stor t.kr. 0