

# Delfin Holding ApS

Bregnerødvej 133 d  
3460 Birkerød

CVR-nr. 24 22 08 42

**NORDKYST REVISION P/S**

## Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2015 (16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 16. juni 2016

---

Lars de Nully  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	3
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Noter til årsrapporten	11

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Delfin Holding 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2016 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 31. maj 2016

### **Direktion**

Lars Bertrand de Nully  
direktør

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

### **Til kapitalejeren i Delfin Holding ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Delfin Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsinge, den 31. maj 2016

**Nordkyst Revision P/S**

**CVR-nr. 37 60 52 55**

Jens Jørgen Damberg  
Registreret revisor, partner

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Delfin Holding ApS  
Bregnerødvej 133 d  
3460 Birkerød

CVR-nr.: 24 22 08 42  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 1. juli 1999  
Regnskabsår: 16. regnskabsår  
Hjemsted: Rudersdal

### Direktion

Lars Bertrand de Nully, direktør

### Revisor

Nordkyst Revision P/S

Østergade 20  
3200 Helsingør

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Delfin Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### 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

#### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### 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 m.v.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 Delfin Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

### Egenkapital

#### 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>688.320</b>	<b>391.765</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>688.320</b>	<b>391.765</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>688.320</b>	<b>391.765</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-3.305.478	445.047
Finansielle omkostninger		-190.452	-47.346
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.807.610</b>	<b>789.466</b>
Skat af årets resultat	1	-116.943	-84.378
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.924.553</b>	<b>705.088</b>
Foreslået udbytte		101.200	0
Foreslået udbytte		0	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-1.217.234	1.077.043
Overført overskud		-1.808.519	-471.755
		<b>-2.924.553</b>	<b>705.088</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		<u>1.266.406</u>	<u>1.266.406</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<u><b>1.266.406</b></u>	<u><b>1.266.406</b></u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	5.140.922	6.383.900
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>0</u>	<u>1.062.500</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>5.140.922</b></u>	<u><b>7.446.400</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>6.407.328</b></u>	<u><b>8.712.806</b></u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>20.000</b></u>	<u><b>20.000</b></u>
Værdipapirer		<u>3.050</u>	<u>3.050</u>
<b>Værdipapirer</b>		<u><b>3.050</b></u>	<u><b>3.050</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>23.050</b></u>	<u><b>23.050</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>6.430.378</b></u></u>	<u><u><b>8.735.856</b></u></u>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.217.234
Overført resultat		3.128.158	4.936.677
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>3.354.358</u></b>	<b><u>6.378.711</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>1.140.000</u>	<u>1.140.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.140.000</u></b>	<b><u>1.140.000</u></b>
Banker		1.044.852	0
Kreditinstitutter		0	60.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Selskabsskat		116.943	84.378
Anden gæld		759.225	1.057.767
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.936.020</u></b>	<b><u>1.217.145</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>3.076.020</u></b>	<b><u>2.357.145</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>6.430.378</u></b>	<b><u>8.735.856</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Hovedaktivitet	7		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>116.943</u>	<u>84.378</u>
	<b><u>116.943</u></b>	<b><u>84.378</u></b>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Grunde og byg- ninger
Kostpris 1. januar 2015		<u>1.266.406</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>1.266.406</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<b><u>1.266.406</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	5.166.666	5.166.666
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
Overførsler i årets løb	1.062.500	0
Kostpris 31. december 2015	7.229.166	5.166.666
Værdireguleringer 1. januar 2015	1.217.234	772.187
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	-3.840.595	0
Årets resultat	535.117	445.047
Værdireguleringer 31. december 2015	-2.088.244	1.217.234
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>5.140.922</b>	<b>6.383.900</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Acubiz A/S	Birkerød	55%	6.506.222	972.940
Delfin Holding II ApS	Birkerød	75%	750.000	0
Delfin Investeringsselskab ApS	Birkerød	100%	1.000.000	0
			8.256.222	972.940

#### 4 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2015	1.062.500	1.062.500
Overførsler i årets løb	-1.062.500	0
Kostpris 31. december 2015	0	1.062.500
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>1.062.500</b>

## Noter til årsrapporten

### 5 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	1.217.234	4.936.677	99.800	6.378.711
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Årets resultat	0	-1.217.234	-1.808.519	101.200	-2.924.553
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>3.128.158</b>	<b>101.200</b>	<b>3.354.358</b>

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.140, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 1.266.

### 7 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive IT-virksomhed og eje kapitalandele i selskaber, der driver IT-virksomhed, samt anden investeringsvirksomhed.



NORDKYST REVISION P/S

ØSTERGADE 20 - 3200 HELSINGE  
Tlf. 4879 9111 - Fax. 4879 7851

---

Kjeld Birk  
Ole Jørgensen  
Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail: [revi@nordkyst-revision.dk](mailto:revi@nordkyst-revision.dk)  
[www.nordkyst-revision.dk](http://www.nordkyst-revision.dk)