

Warco ApS

Gribskovvej 2, 2100 København Ø
CVR-nr. 24 99 40 74

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.06.16

Søren Lindberg
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 18

Selskabet

Warco ApS
c/o Beierholm
Gribskovvej 2
2100 København Ø
Hjemsted: København
CVR-nr.: 24 99 40 74

Direktion

Søren Lindberg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Warco ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. juni 2016

Direktionen

Søren Lindberg

Til kapitalejeren i Warco ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Warco ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 3. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjarne Henrichsen
Statsaut. revisor

Philip Heick-Poulsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive virksomhed med investering, finansiering, industri og handel.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 18.951.237 mod DKK 37.790.254 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 372.384.776.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Der forventes ligeledes et tilfredsstillende resultat for 2016.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre eksterne omkostninger	-126.000	-125.749
Resultat før af- og nedskrivninger	-126.000	-125.749
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-406.287	0
Resultat før finansielle poster	-532.287	-125.749
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-500.092
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	1.256.421	42.110.080
1 Andre finansielle indtægter	24.454.276	16.382.177
Nedskrivning af finansielle aktiver	-20.000	-5.310.790
Andre finansielle omkostninger	-636.532	-258.516
Finansielle poster i alt	25.054.165	52.422.859
Resultat før skat	24.521.878	52.297.110
2 Skat af årets resultat	-5.570.641	-14.506.856
Årets resultat	18.951.237	37.790.254

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	3.000.000
Overført resultat	-48.763	34.790.254
I alt	18.951.237	37.790.254

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	412.750	12.750
	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.701.805	53.824.594
Finansielle anlægsaktiver i alt		71.114.555	53.837.344
Anlægsaktiver i alt		71.114.555	53.837.344
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.542.280
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.797.899	1.416.958
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.296.736
	Andre tilgodehavender	38.757.644	29.558.289
Tilgodehavender i alt		42.555.543	33.814.263
	Andre værdipapirer og kapitalandele	233.189.239	124.709.327
Værdipapirer og kapitalandele i alt		233.189.239	124.709.327
Likvide beholdninger		28.497.949	157.013.166
Omsætningsaktiver i alt		304.242.731	315.536.756
Aktiver i alt		375.357.286	369.374.100

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		131.700	131.700
Overført resultat		368.253.076	368.301.839
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
5 Egenkapital i alt		372.384.776	368.433.539
Leverandører af varer og tjenesteydelser		94.614	126.812
Selskabsskat		2.656.827	0
Anden gæld		221.069	813.749
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.972.510	940.561
Gældsforpligtelser i alt		2.972.510	940.561
Passiver i alt		375.357.286	369.374.100

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende område:

- Regnskabspraksis ændres til kostpris på associerede virksomheder.

Sammenligningstal for 2014 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende associerede virksomheder.

Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte på egenkapitalen primo indeværende regnskabsår. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte på egenkapitalen.

Den samlede virkning af den indregnede effekt som følge af praksisændringer udgør en formindskelse af årets resultat før skat med t.DKK 0. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0. Balancesummen forbliver uændret, ligesom egenkapitalen pr. 31.12.15 heller ikke ændres.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	67.980
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	15.300	0
Øvrige finansielle indtægter	24.438.976	16.314.198
Valutakursgevinst	0	-1
I alt	24.454.276	16.382.177

2. Skatter

Årets aktuelle skat	5.572.320	14.507.406
Regulering af tidligere års skat	-1.679	-550
I alt	5.570.641	14.506.856

	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris pr. 31.12.14	250.000	490.000
Afgang ved fusion	-250.000	0
Afgang i året	0	-240.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	250.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-250.000	-156.681
Årets resultat	0	-500.092
Tilbageførsel af nedskrivning på afhændede aktiver	250.000	2.250
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	-654.523
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	404.523
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	404.523
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	12.750	27.681
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	20.000	0
Tilgang i året	800.000	12.750
Afgang i året	0	-27.681
<hr/>		
Kostpris pr. 31.12.15	832.750	12.750
<hr/>		
Nedskrivninger i året	-20.000	0
Øvrige reguleringer	-400.000	0
<hr/>		
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-420.000	0
<hr/>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	412.750	12.750

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
UJS Watch ApS, Vedbæk, (1. regnskab ej aflagt)	25%	-	-
Cobrand ApS, Hørsholm	20%	-1.585.223	-2.206.702
Treville Invest ApS, København	33%	-1.108.441	-1.139.110

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	131.700	4.723.162	328.788.423	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.723.162	4.723.162	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	37.790.254	0
Saldo pr. 31.12.14	131.700	0	368.301.839	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	131.700	0	368.301.839	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-15.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	14.951.237	4.000.000
Saldo pr. 31.12.15	131.700	0	368.253.076	4.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet et investeringstilsagn på indskud i kapitalfond på i alt t.kr. 14.087. Pr. balancedagen er i alt indskudt t.kr. 9.795.