

# Deloitte.

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33963556  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

Telefon 36 10 20 30  
Telefax 36 10 20 40  
www.deloitte.dk

**Naviconsulting Holding A/S**  
**CVR-nr. 25389093**  
**Masnedøgade 20, 2.**  
**2100 København Ø**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2016

**Dirigent**

Navn: Keld Bjerregaard

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Naviconsulting Holding A/S  
Masnedøgade 20, 2.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 25389093  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Keld Bjerregaard, formand  
Lars Houmann  
Kenneth Kryger Gram

### **Direktion**

Kenneth Kryger Gram

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Naviconsulting Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.05.2016

**Direktion**

  
Kenneth Kryger Gram

**Bestyrelse**

  
Keld Bjerregaard  
formand

  
Lars Houmann

  
Kenneth Kryger Gram

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Naviconsulting Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Naviconsulting Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jaril Larsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

---

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter består, i lighed med tidligere år, i at besidde ejerandele i andre virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for regnskabsåret udviser et overskud på 636.659 kr. Balancen viser en egenkapital på 2.370.069 kr.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(2.500)	(2.564)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.500)</b>	<b>(2.564)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		632.484	82.414
Andre finansielle indtægter	1	8.806	8.527
Andre finansielle omkostninger	2	(862)	(759)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>637.928</b>	<b>87.618</b>
Skat af ordinært resultat	3	(1.269)	(50)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>636.659</u></b>	<b><u>87.568</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		632.484	82.414
Overført resultat		4.175	5.154
		<b><u>636.659</u></b>	<b><u>87.568</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>2.194.220</u>	<u>1.561.736</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>2.194.220</u>	<u>1.561.736</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>2.194.220</u>	<u>1.561.736</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>181.766</u>	<u>175.460</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u>181.766</u>	<u>175.460</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>181.766</u>	<u>175.460</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>2.375.986</u></u>	<u><u>1.737.196</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		514.800	514.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.693.720	1.061.236
Overført overskud eller underskud		161.549	157.374
<b>Egenkapital</b>		<u>2.370.069</u>	<u>1.733.410</u>
Bankgæld		872	11
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.276	0
Skyldig selskabsskat		1.269	1.275
Anden gæld		2.500	2.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>5.917</u>	<u>3.786</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u>5.917</u>	<u>3.786</u>
<b>Passiver</b>		<u>2.375.986</u>	<u>1.737.196</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	514.800	1.061.236	157.374	1.733.410
Årets resultat	0	632.484	4.175	636.659
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>514.800</b>	<b>1.693.720</b>	<b>161.549</b>	<b>2.370.069</b>

## Noter

	2015 kr.	2014 kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	8.806	8.527
	<u>8.806</u>	<u>8.527</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	112	11
Øvrige finansielle omkostninger	750	748
	<u>862</u>	<u>759</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	2.250	1.275
Regulering vedrørende tidligere år	(981)	(1.225)
	<u>1.269</u>	<u>50</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris primo		500.500
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>500.500</u>
Opskrivninger primo		1.061.236
Andel af årets resultat		632.484
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<u>1.693.720</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>2.194.220</u>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>
Dattervirksomheder:		<b>Ejerandel %</b>
Abakion A/S	København	A/S 100,00

## Noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Abakion Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har stillet sikkerhed for dattervirksomhedernes gæld til Danske Bank. Sikkerheden er maksimalt til 550.000 kr.

### 7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Abakion Holding ApS, København

Abakion Human Capital A/S, København