

**Schwartz Holding ApS**

**Byvangen 140**

**8700 Horsens**

**CVR-nr. 25 55 50 31**

**Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 13/05 2016

---

Kent Schwartz Pedersen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	10
Balance 31. december 2015	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsrapporten	14

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Schwartz Holding ApS  
Byvangen 140  
8700 Horsens

CVR-nr.: 25 55 50 31  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 14. august 2000  
Hjemsted: Horsens

### Direktion

Kent Schwartz Pedersen

### Revisor

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

### Advokat

Codex Advokater  
Vitus Berings Plads 5  
8700 Horsens

### Pengeinstitut

Nordea  
Rådhusstorvet 13-19  
8700 Horsens

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Schwartz 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 12. maj 2016

### **Direktion**

Kent Schwartz Pedersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Schwartz Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schwartz Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 fejlinformation, 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers 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.

#### 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.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1. Det fremgår heraf, at der er usikkerhed forbundet med målingen af kapitalandele i associerede virksomheder, idet årsrapporten for 2015, som er grundlaget for indregningen, ikke blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Horsens, den 12. maj 2016

### **Roesgaard & Partners**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er enten direkte eller gennem andre selskaber at drive handel, produktion samt investering.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 4.064.473, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 25.749.631.

Ledelsen anser årets resultata for 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 Schwartz 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.

### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter lejeindtægter der indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for rabatter indregnes i omsætningen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.



## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### 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 administrationsselskab 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.

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 til 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. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	33 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

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

### 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.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 nettorealisationsevne.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>146.771</b>	<b>167.691</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(120.456)	(120.456)
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>26.315</b>	<b>47.235</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.500.172	3.265.882
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.310.434	902.976
Finansielle indtægter		330.691	450.643
Finansielle omkostninger	2	(21.307)	(22.747)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.146.305</b>	<b>4.643.989</b>
Skat af årets resultat	3	(81.832)	(115.430)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.064.473</b>	<b>4.528.559</b>
Foreslået udbytte		50.600	1.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.760.606	68.858
Overført resultat		2.253.267	2.759.701
		<b>4.064.473</b>	<b>4.528.559</b>

**Balance 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		3.481.018	3.581.170
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		50.760	71.064
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>3.531.778</u>	<u>3.652.234</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	8.490.838	7.990.666
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	4.117.921	2.857.487
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>12.608.759</u>	<u>10.848.153</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>16.140.537</u>	<u>14.500.387</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.000.000	4.000.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		50.000	100.000
Sambeskatningsbidrag		11.714	294.961
Periodeafgrænsningsposter		14.308	14.135
<b>Tilgodehavender</b>		<u>2.076.022</u>	<u>4.409.096</u>
Værdipapirer		7.640.862	4.952.502
<b>Værdipapirer</b>		<u>7.640.862</u>	<u>4.952.502</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>11.339</u>	<u>184.368</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>9.728.223</u>	<u>9.545.966</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>25.868.760</u>	<u>24.046.353</u>

**Balance 31. december 2015**

	<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		12.483.758	10.723.152
Overført resultat		13.090.273	10.837.006
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.600	1.700.000
<b>Egenkapital</b>	7	<u><b>25.749.631</b></u>	<u><b>23.385.158</b></u>
Hensættelse til udskudt skat	8	36.000	32.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>36.000</b></u>	<u><b>32.000</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.000	18.356
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	208.074
Selskabsskat		63.226	387.894
Anden gæld		1.903	14.871
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>83.129</b></u>	<u><b>629.195</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>83.129</b></u>	<u><b>629.195</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>25.868.760</b></u>	<u><b>24.046.353</b></u>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	10.723.152	10.837.006	1.700.000	23.385.158
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.700.000)	(1.700.000)
Årets resultat	0	0	2.303.867	0	2.303.867
Foreslået udbytte	0	0	(50.600)	50.600	0
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	1.760.606	0	0	1.760.606
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>12.483.758</b>	<b>13.090.273</b>	<b>50.600</b>	<b>25.749.631</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandelen i den associerede virksomhed La Vida ApS er indregnet til indre værdi. Grundlaget for indregningen er selskabets årsrapport for 2015. Årsrapporten for 2015 blev ikke godkendt på selskabets ordinære generalforsamling. Der kan som følge heraf være usikkerhed forbundet med målingen af værdien af kapitalandelen.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	18.747
Andre finansielle omkostninger	<u>21.307</u>	<u>4.000</u>
	<b><u>21.307</u></b>	<b><u>22.747</u></b>

### 3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	77.832	101.430
Årets udskudte skat	<u>4.000</u>	<u>14.000</u>
	<b><u>81.832</u></b>	<b><u>115.430</u></b>

### 4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u>	<u>Andre anlæg,</u>
	<u>ninger</u>	<u>driftsmateriel</u>
	<u>og inventar</u>	
Kostpris 1. januar 2015	<u>3.731.398</u>	<u>101.520</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>3.731.398</u>	<u>101.520</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	150.228	30.456
Årets afskrivninger	<u>100.152</u>	<u>20.304</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>250.380</u>	<u>50.760</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>3.481.018</u></b>	<b><u>50.760</u></b>



## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	62.501	62.501
Kostpris 31. december 2015	62.501	62.501
Værdireguleringer 1. januar 2015	7.928.165	8.662.283
Årets resultat før afskrivninger	2.500.172	3.265.882
Udbytte	(2.000.000)	(4.000.000)
Værdireguleringer 31. december 2015	8.428.337	7.928.165
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>8.490.838</b>	<b>7.990.666</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Flowconcept ApS	Horsens	100 %	8.490.838	2.500.172

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	62.500	62.500
Kostpris 31. december 2015	62.500	62.500
Værdireguleringer 1. januar 2015	2.794.987	1.992.011
Årets resultat før afskrivning	1.310.434	902.976
Udbytte	(50.000)	(100.000)
Værdireguleringer 31. december 2015	4.055.421	2.794.987
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.117.921</b>	<b>2.857.487</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejersandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
La Vida ApS	Horsens	50 %	8.235.843	2.620.867

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.250 anparter a nominelt kr. 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015	32.000	18.000
Årets udskudte skat	<u>4.000</u>	<u>14.000</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015</b>	<b><u>36.000</u></b>	<b><u>32.000</u></b>
Materielle anlægsaktiver	<u>36.000</u>	<u>32.000</u>
	<b><u>36.000</u></b>	<b><u>32.000</u></b>

## 9 Eventualposter mv.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed La Vida ApS. Kautionen er maksimeret til 0,9 mio kr.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt 10 mio. kr. grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør 3,4 mio. kr. Heraf er deponeret ejerpantebreve for 10 mio. kr. til sikkerhed for bankgæld.