

B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

André Rogaczewski Holding ApS

c/o Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab, Fiolstræde 44, 3. th., 1171 København K

CVR-nr. 25 60 18 82

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2016.

André Rogaczewski
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for André Rogaczewski Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

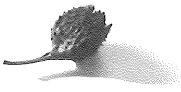
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. marts 2016

Direktion

Jerzy Rogaczewski



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i André Rogaczewski Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for André Rogaczewski Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

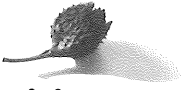
Revisors ansvar

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.



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er 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.

København, den 21. marts 2016

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Søren Larsen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	André Rogaczewski Holding ApS c/o Baagø Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
	CVR-nr.: 25 60 18 82 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jerzy Rogaczewski
Revision	Baagø Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Tilknyttede virksomheder	Zewski ApS, København Stelsig Ejendomme ApS, København Rogaczewski Properties Ltd., Stellenbosch, South Africa
Associeret virksomhed	Netcompany Holding ApS, København



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for André Rogaczewski Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.



Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).



Balancen

Andelsbevis

Andelsbeviset måles til vurderet andelskroneværdi ud fra andelsboligselskabets seneste godkendte regnskab.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.



Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter André Rogaczewski Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Bruttotab	-1.006.104	-612
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-139.426	-92
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	26.096.000	5.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.339	274
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.726	13
Andre finansielle indtægter	3.620.080	6.696
Øvrige finansielle omkostninger	-400.196	-233
Resultat før skat	28.175.419	11.046
2 Skat af årets resultat	-536.294	-1.441
Årets resultat	27.639.125	9.605
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	10.000.000	970
Udbytte for regnskabsåret	12.000.000	2.600
Overføres til overført resultat	5.639.125	6.035
Disponeret i alt	27.639.125	9.605



Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>tkr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	50.549	112
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	167.000	167
	Andelsbevis	1.482.350	1.480
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.699.899</u>	<u>1.759</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.699.899</u>	<u>1.759</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.731.114	497
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.650.000	8.605
	Tilgodehavende selskabsskat	796.455	99
	Andre tilgodehavender	580.398	604
	Tilgodehavender i alt	<u>24.757.967</u>	<u>9.805</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>114.501.301</u>	<u>99.024</u>
	Værdipapirer i alt	<u>114.501.301</u>	<u>99.024</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.172.407</u>	<u>6.267</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>145.431.675</u>	<u>115.096</u>
	Aktiver i alt	<u>147.131.574</u>	<u>116.855</u>



Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125
5 Overført resultat	119.398.464	113.759
5 Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.000.000	2.600
Egenkapital i alt	131.523.464	116.484
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	13.700.000	0
Deposita	22.500	23
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.722.500	23
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.500	31
Anden gæld	1.848.110	317
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.885.610	348
Gældsforpligtelser i alt	15.608.110	371
Passiver i alt	147.131.574	116.855

6 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

7 **Eventualposter**



Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt formueanbringelse i værdipapirer i øvrigt.

	2015 kr.	2014 tkr.
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	536.294	1.439
Regulering af tidligere års skat	0	-1
Andre skatter	0	3
	<u>536.294</u>	<u>1.441</u>

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	2.643.122	2.643
Tilgang i årets løb	50	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	<u>2.643.172</u>	<u>2.643</u>
Nedskrivninger 1. januar 2015	-2.530.799	-2.438
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-139.426	-93
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>-2.670.225</u>	<u>-2.531</u>
Modregnet i tilgodehavender	77.602	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>77.602</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>50.549</u>	<u>112</u>

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Zewski ApS	København	100 %
Stelsig Ejendomme ApS	København	100 %
Rogaczewski Properties Ltd.	Stellenbosch, South Africa	100 %



Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	167.000	167
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	167.000	167
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	167.000	167

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Netcompany Holding ApS, København	33,33 %	25.207.000	72.084.000

5. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	113.759.339	2.600.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.639.125	12.000.000
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000.000	0
Udl. ekstraordinært udbytte vedt. i regnskabsåret	0	-10.000.000	0
Udbetalt udbytte	0	0	-2.600.000
Egenkapital 31. december 2015	125.000	119.398.464	12.000.000

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i likvide midler og omsætningsværdipapirer pr. 31. december 2015 over for selskabets bankgæld med en regnskabsmæssig værdi på 16.239 tkr.



Noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har stillet sikkerhed i likvide midler og omsætningsværdipapirer pr. 31. december 2015 over for selskabets tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter. De tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter udgør pr. 31. december 2015 2.801 tkr. Selskabets sikkerhedsstillelse har pr. 31. december 2015 en regnskabsmæssig værdi på 4.268 tkr.

7. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.