

DA-ATH Holding ApS

Flæsketorvet 26, 1711 København V

CVR-nr. 25 88 97 54

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2016.

Allan Thorvaldsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DA-ATH Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 17. maj 2016

Direktion

Allan Thorvaldsen

Diego d'Ambra

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i DA-ATH Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DA-ATH 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 erklæringer

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.

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 17. maj 2016

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|--|
| Selskabet | DA-ATH Holding ApS Flæsketorvet 26 1711 København V |
| | CVR-nr.: 25 88 97 54 |
| | Stiftet: 1. februar 2001 |
| | Hjemsted: København |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Allan Thorvaldsen Diego d'Ambra |
| Revision | BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer |
| Dattervirksomheder | Softcom Solutions A/S, København Wellington Holding ApS, København Panorama 9 Holding A/S, København |
| Associeret virksomhed | PLM Invest 2012 ApS, København |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive holdingvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold, der har haft indflydelse på årsrapporten for regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af nogen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 12.753.304 kr. mod 991.197 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DA-ATH 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.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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 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 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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

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

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 DA-ATH Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|----------------|
| Andre eksterne omkostninger | -40.440 | -51.552 |
| Bruttoresultat | -40.440 | -51.552 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -1.430.782 | -202.250 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 1.218.350 |
| Indtægter af andre kapitalandele | 14.186.466 | 0 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 100.562 | 43.219 |
| Andre finansielle indtægter | 30.850 | 1.885 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | -93.352 | -18.455 |
| Resultat før skat | 12.753.304 | 991.197 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 12.753.304 | 991.197 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -509.086 | 5.182 |
| Udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 14.000.000 |
| Overføres til overført resultat | 11.262.390 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -13.013.985 |
| Disponeret i alt | 12.753.304 | 991.197 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 461.209 | 970.295 |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.797.260 | 2.797.260 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 5.880.000 | 10.000.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>9.138.469</u> | <u>13.767.555</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>9.138.469</u> | <u>13.767.555</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.292.488 | 6.673.853 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 2.438 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 112.000 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 81.000 |
| Tilgodehavender i alt | <u>5.294.926</u> | <u>6.866.853</u> |
| Likvide beholdninger | <u>1.266.375</u> | <u>40.102</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>6.561.301</u> | <u>6.906.955</u> |
| Aktiver i alt | <u>15.699.770</u> | <u>20.674.510</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 252.876 | 761.962 |
| 6 Overført resultat | 12.276.483 | 1.014.093 |
| 7 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 14.000.000 |
| Egenkapital i alt | <u>14.654.359</u> | <u>15.901.055</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 29.641 | 50.813 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 136.179 | 1.229.504 |
| Gæld til associerede virksomheder | 0 | 1.756.585 |
| Selskabsskat | 879.591 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 1.736.553 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>1.045.411</u> | <u>4.773.455</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>1.045.411</u> | <u>4.773.455</u> |
| Passiver i alt | <u>15.699.770</u> | <u>20.674.510</u> |

8 Eventualposter

Noter

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 7.344 | 15.974 |
| Andre renteomkostninger | 86.008 | 2.481 |
| | 93.352 | 18.455 |
| 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 1.796.399 | 208.333 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.588.066 |
| Kostpris 31. december 2015 | 1.796.399 | 1.796.399 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | -1.945.470 | 756.780 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -1.430.782 | -202.250 |
| Udbytte | -2.800.000 | -2.500.000 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | -6.176.252 | -1.945.470 |
| Modregnet i tilgodehavender | 4.841.062 | 1.119.366 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 4.841.062 | 1.119.366 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 461.209 | 970.295 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabs- mæssig værdi hos DA-ATH Holding ApS |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|---|
| Softcom Solutions A/S, København | 66 % | 4.780.197 | 3.440.905 | 386.798 |
| Wellington Holding ApS, København | 66 % | 111.616 | -4.534 | 74.411 |
| Panorama 9 Holding A/S, København | 76 % | -6.369.818 | -4.906.611 | 0 |
| | | -1.478.005 | -1.470.240 | 461.209 |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> | | |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---|
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 2.797.260 | 5.797.260 | | |
| Afgang i årets løb | <u>0</u> | <u>-3.000.000</u> | | |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>2.797.260</u> | <u>2.797.260</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>2.797.260</u> | <u>2.797.260</u> | | |
| Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter | | | | |
| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabs- mæssig værdi hos DA-ATH Holding ApS |
| PLM Invest 2012 ApS, København | 20 % | 12.336.221 | 136.171 | 2.797.260 |
| 4. Virksomhedskapital | | | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | | | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| | | | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | | | 761.962 | 756.780 |
| Resultatandel | | | <u>-509.086</u> | <u>5.182</u> |
| | | | <u>252.876</u> | <u>761.962</u> |
| 6. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | | | 1.014.093 | 14.028.078 |
| Årets overførte overskud eller underskud | | | <u>11.262.390</u> | <u>-13.013.985</u> |
| | | | <u>12.276.483</u> | <u>1.014.093</u> |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2015 | 14.000.000 | 0 |
| Udloddet udbytte | -14.000.000 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>2.000.000</u> | <u>14.000.000</u> |
| | <u>2.000.000</u> | <u>14.000.000</u> |

8. Eventualposter

Sambeskatning

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

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.