

SPA Holding ApS

Islands Brygge 34A, 05. tv., 2300 København S
CVR-nr. 26 39 87 54

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.06.16

Søren Peter Andreasen
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

SPA Holding ApS
Islands Brygge 34A, 05. tv.
2300 København S
Telefon: 32 96 20 30
Telefax: 32 96 20 38
Hjemsted: København S
CVR-nr.: 26 39 87 54

Direktion

Søren Peter Andreasen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16 for SPA Holding 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 S, den 8. juni 2016

Direktionen

Søren Peter Andreasen

Til kapitalejeren i SPA Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for SPA Holding ApS for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16, 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. 31.03.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16 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.

Aalborg, den 8. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i forvaltning af kapitalandele i datterselskaber og drift af rådgivnings- og konsulentvirksomhed, samt med det nævnte naturligt beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.15 - 31.03.16 udviser et resultat på DKK 218.588 mod DKK 355.460 for tiden 01.04.14 - 31.03.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 898.327.

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.

| Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---|----------------|----------------|
| Bruttotab | -8.456 | -8.000 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 129.166 | 365.807 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 100.050 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 371 | 0 |
| 1 Andre finansielle omkostninger | -2.543 | -2.347 |
| Resultat før skat | 218.588 | 355.460 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 218.588 | 355.460 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 128.015 | 266.019 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 99.800 |
| Overført resultat | -10.627 | -10.359 |
| I alt | 218.588 | 355.460 |

| AKTIVER | | 31.03.16 | 31.03.15 |
|----------------|--|----------------|----------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| 2 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 692.317 | 664.350 |
| 3 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 125.050 | 0 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 31.757 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 849.124 | 664.350 |
| | Anlægsaktiver i alt | 849.124 | 664.350 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 101.200 | 99.800 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 36.056 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 137.256 | 99.800 |
| | Likvide beholdninger | 210 | 33.179 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 137.466 | 132.979 |
| | Aktiver i alt | 986.590 | 797.329 |

| PASSIVER | | 31.03.16 | 31.03.15 |
|-----------------|--|----------------|----------------|
| Note | | DKK | DKK |
| | Selskabskapital | 126.000 | 126.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 667.365 | 539.350 |
| | Overført resultat | 3.762 | 14.389 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 99.800 |
| 4 | Egenkapital i alt | 898.327 | 779.539 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.275 | 6.275 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 70.776 | 744 |
| | Anden gæld | 11.211 | 10.771 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 88.263 | 17.790 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 88.263 | 17.790 |
| | Passiver i alt | 986.590 | 797.329 |

5 Eventualforpligtelser

6 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

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.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

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

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

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 posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som 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.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

1. Andre finansielle omkostninger

| | | |
|---|-------|-------|
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 1.532 | 2.071 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.011 | 276 |
| I alt | 2.543 | 2.347 |

| | 31.03.16 DKK | 31.03.15 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|------------------------------------|----------|---------|
| Kostpris pr. 31.03.15 | 125.000 | 125.000 |
| Kostpris pr. 31.03.16 | 125.000 | 125.000 |
| Opskrivninger pr. 31.03.15 | 539.351 | 273.343 |
| Årets resultat | 129.166 | 365.807 |
| Udbytte | -101.200 | -99.800 |
| Opskrivninger pr. 31.03.16 | 567.317 | 539.350 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.16 | 692.317 | 664.350 |

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Commons Consultants ApS, København | 100% | 793.517 | 129.166 |

| | | |
|--|----------|----------|
| | 31.03.16 | 31.03.15 |
| | DKK | DKK |

3. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|------------------------------------|---------|---|
| Tilgang i året | 25.000 | 0 |
| Kostpris pr. 31.03.16 | 25.000 | 0 |
| Årets resultat | 100.050 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.03.16 | 100.050 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.16 | 125.050 | 0 |

Associerede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------|-----------|-------------|----------------|
| A&A Equity ApS, København | 50% | 250.099 | 200.099 |

4. Egenkapital

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|---|----------------------|--|----------------------|--|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.04.14 - 31.03.15</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.04.14 | 126.000 | 273.331 | 24.748 | 98.400 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -98.400 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 266.019 | -10.359 | 99.800 |
| Saldo pr. 31.03.15 | 126.000 | 539.350 | 14.389 | 99.800 |

Egenkapitalopgørelse 01.04.15 - 31.03.16

| | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Saldo pr. 01.04.15 | 126.000 | 539.350 | 14.389 | 99.800 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -99.800 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 128.015 | -10.627 | 101.200 |
| Saldo pr. 31.03.16 | 126.000 | 667.365 | 3.762 | 101.200 |

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

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi |
|---------------|-------|--------------------|
| Kapitalandele | 1.260 | 100 |

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

6. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders engagement med kreditinstitut, som pr. 31.03.16 udgør t.DKK 153.