

Valhalla Holding ApS
Hougårdsvej 15, 8220 Brabrand

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 26 57 87 95

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. april 2016.

Paw Simon Krogh
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Selskabsoplysninger

- 4 Selskabsoplysninger

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Valhalla 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.

Brabrand, den 12. april 2016

Direktion

Paw Simon Krogh

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaveren i Valhalla Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Valhalla 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.

Risskov, den 12. april 2016

Martinsen Aarhus

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 16 17 04 45

Søren Anthon Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Valhalla Holding ApS
Hougårdsvej 15
8220 Brabrand

CVR-nr.: 26 57 87 95
Stiftet: 24. april 2002
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Paw Simon Krogh

Revision

Martinsen Aarhus
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Voldbjergvej 16, 2. sal
8240 Risskov

Dattervirksomhed

Valhalla Services ApS, Aarhus

Associeret virksomhed

Solitwork A/S, Aarhus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valhalla 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

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

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets 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.

Tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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	-14.756	-40.996
Bruttoresultat	-14.756	-40.996
2 Personaleomkostninger	-188.598	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-1.591	6.628
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	1.278.821	669.569
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	738.427	271.937
Andre finansielle indtægter	236.716	234.646
3 Øvrige finansielle omkostninger	-58.050	-48.745
Resultat før skat	1.990.969	1.093.039
4 Skat af årets resultat	-161.928	-66.647
Årets resultat	1.829.041	1.026.392
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-819.993	-3.289.513
Udbytte for regnskabsåret	2.900.000	500.000
Overføres til overført resultat	0	3.815.905
Disponeret fra overført resultat	-250.966	0
Disponeret i alt	1.829.041	1.026.392

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
5	Grunde og bygninger	300.000	300.000
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	138.356	139.946
7	Kapitalandel i associeret virksomhed	924.828	2.089.538
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.172.935	13.147.613
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.236.119</u>	<u>15.377.097</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>11.536.119</u>	<u>15.677.097</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	1.857.923	4.181.797
	Tilgodehavender i alt	<u>1.857.923</u>	<u>4.181.797</u>
	Likvide beholdninger	7.193.776	1.090.873
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.051.699</u>	<u>5.272.670</u>
	Aktiver i alt	<u>20.587.818</u>	<u>20.949.767</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
9	Virksomhedskapital	125.000	125.000
10	Overkurs ved emission	93.567	93.567
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	683.817	1.503.810
12	Overført resultat	16.436.032	16.686.997
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.900.000	500.000
	Egenkapital i alt	<u>20.238.416</u>	<u>18.909.374</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.585	2.585
	Gæld til tilknyttede virksomheder	59.071	60.287
	Selskabsskat	126.941	53.614
	Anden gæld	160.805	1.923.907
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>349.402</u>	<u>2.040.393</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>349.402</u>	<u>2.040.393</u>
	Passiver i alt	<u>20.587.818</u>	<u>20.949.767</u>

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**15 Eventualposter**

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre virksomheder.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	156.620	0
Pensioner	20.060	0
Andre omkostninger til social sikring	540	0
Personaleomkostninger i øvrigt	11.378	0
	<u>188.598</u>	<u>0</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.471	2.319
Andre finansielle omkostninger	56.579	46.426
	<u>58.050</u>	<u>48.745</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	168.941	102.126
Regulering af tidligere års skat	-7.013	-35.479
	<u>161.928</u>	<u>66.647</u>
5. Materielle anlægsaktiver		<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris primo		<u>300.000</u>
Kostpris ultimo		<u>300.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>300.000</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris primo	218.567	218.567
Kostpris ultimo	<u>218.567</u>	<u>218.567</u>
Opskrivninger primo	-78.620	-85.249
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.591	6.628
Opskrivninger ultimo	<u>-80.211</u>	<u>-78.621</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>138.356</u>	<u>139.946</u>
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Valhalla Services ApS	Aarhus	100 %
7. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris primo	585.728	658.122
Afgang i årets løb	-344.717	-72.394
Kostpris ultimo	<u>241.011</u>	<u>585.728</u>
Opskrivninger primo	1.503.810	4.793.323
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.278.821	669.569
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-1.438.973	0
Årets tilbageførsler på afgang	0	-149.802
Udbytte	-659.841	-3.809.280
Opskrivninger ultimo	<u>683.817</u>	<u>1.503.810</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>924.828</u>	<u>2.089.538</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Solitwork A/S	Aarhus	17,10 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	12.829.722	8.612.032
Tilgang i årets løb	8.295.216	6.045.839
Afgang i årets løb	<u>-11.253.025</u>	<u>-1.828.149</u>
Kostpris ultimo	<u>9.871.913</u>	<u>12.829.722</u>
Opskrivninger primo	416.123	144.186
Årets opskrivninger	640.196	271.937
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>-755.297</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>301.022</u>	<u>416.123</u>
Nedskrivninger primo	-98.232	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	<u>98.232</u>	<u>-98.232</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-98.232</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>10.172.935</u>	<u>13.147.613</u>
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
10. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission primo	93.567	93.567
	<u>93.567</u>	<u>93.567</u>
11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	1.503.810	4.793.323
Resultatandel	1.278.821	-3.289.513
Udloddet udbytte	-659.841	0
Tilbageførsel ifm. afhændelse	<u>-1.438.973</u>	<u>0</u>
	<u>683.817</u>	<u>1.503.810</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
12. Overført resultat		
Overført resultat primo	16.686.998	12.871.092
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-250.966</u>	<u>3.815.905</u>
	<u>16.436.032</u>	<u>16.686.997</u>
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	500.000	500.000
Udloddet udbytte	-500.000	-500.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.900.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>2.900.000</u>	<u>500.000</u>
14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der er ikke stillet sikkerhed i selskabets aktiver.		
15. Eventualposter		
Der påhviler ikke selskabet kautions- og garantiforpligtigelser udover almindeligt produktansvar.		