

# Holdingselskabet AS ApS

Lille Værløsevej 89, 3500 Værløse

CVR-nr. 28 11 91 19

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2016.



Allan Simonsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet AS 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 20. april 2016

**Direktion**



Allan Simonsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til kapitalejeren i Holdingselskabet AS ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet AS 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.

Frederiksberg, den 20. april 2016

### One Revision

Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 31 56 64



Egon Ramskov Laursen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet AS ApS Lille Værløsevej 89 3500 Værløse
	CVR-nr.: 28 11 91 19
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Allan Simonsen
<b>Revision</b>	One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
<b>Associerede virksomheder</b>	Den Specialpædagogiske Dagbehandlingsskole Sputnik ApS, København STU ApS, København Sputnik 2 ApS, Frederiksberg Ejendomsselskabet af 14. december 2010 ApS, København Sputnik Kollegieværelser ApS, København Kursuscenter Sputnik ApS, Rødovre Ejendomsselskabet Raketten ApS, København

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab samt at foretage investeringer i aktier og anparter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -141.216 kr. mod -61.192 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.827.707 kr. mod 4.245.554 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Holdingselskabet AS ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og 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.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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.



### Balancen

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

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

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede 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.

Associerede 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, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

##### **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.

### 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.

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 2013 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>
<b>Bruttotab</b>	<b>-141.216</b>	<b>-61.192</b>
1 Personaleomkostninger	-4.200	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-263.617	-8.383
<b>Driftsresultat</b>	<b>-409.033</b>	<b>-69.575</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.055.725	4.206.613
Andre finansielle indtægter	120.612	125.257
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.848	-4.726
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.764.456</b>	<b>4.257.569</b>
4 Skat af årets resultat	63.251	-12.015
<b>Årets resultat</b>	<b>1.827.707</b>	<b>4.245.554</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.555.725	606.613
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overføres til overført resultat	170.782	3.539.141
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.827.707</b>	<b>4.245.554</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	494.617
Materielle anlægsaktiver i alt	0	494.617
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	15.670.748	14.115.023
Finansielle anlægsaktiver i alt	15.670.748	14.115.023
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>15.670.748</b>	<b>14.609.640</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver	54.070	0
Tilgodehavende selskabsskat	5.707	6.973
Andre tilgodehavender	2.189.916	3.104.000
Tilgodehavender i alt	2.249.693	3.110.973
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.634.693	1.117.221
Værdipapirer i alt	1.634.693	1.117.221
Likvide beholdninger	1.592.609	577.539
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.476.995</b>	<b>4.805.733</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.147.743</b>	<b>19.415.373</b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
7 Virksomhedskapital	125.000	125.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.000.811	8.445.086
9 Overført resultat	10.793.046	10.622.264
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>21.020.057</u></b>	<b><u>19.292.150</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>9.181</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>9.181</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	<u>127.686</u>	<u>114.042</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>127.686</u>	<u>114.042</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>127.686</u></b>	<b><u>114.042</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>21.147.743</u></b>	<b><u>19.415.373</u></b>
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>12 Eventualposter</b>		

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Personaleomkostninger i øvrigt	4.200	0
	<u>4.200</u>	<u>0</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	8.383
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	263.617	0
	<u>263.617</u>	<u>8.383</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.848	4.726
	<u>2.848</u>	<u>4.726</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-63.251	12.015
	<u>-63.251</u>	<u>12.015</u>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. januar 2015		503.000
Afgang		<u>-503.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		8.383
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		<u>-8.383</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u>0</u>

## Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	5.669.937	5.647.812
Tilgang i årets løb	0	22.500
Afgang i årets løb	0	-375
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>5.669.937</u></b>	<b><u>5.669.937</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2015	8.445.086	7.838.473
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.055.725	4.206.613
Udbytte	-500.000	-3.600.000
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>10.000.811</u></b>	<b><u>8.445.086</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>15.670.748</u></b>	<b><u>14.115.023</u></b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Holdingselsk bet AS ApS
Den Specialpædagogiske Dagbehandlingsskole Sputnik ApS, København	50,00 %	4.485.204	349.430	2.242.602
STU ApS, København	48,57 %	7.856.325	1.164.300	3.815.929
Sputnik 2 ApS, Frederiksberg	50,00 %	1.942.771	832.942	971.386
Ejendomsselskabet af 14. december 2010 ApS, København	50,00 %	353.080	-521.269	176.540
Sputnik Kollegieværelser ApS, København	29,00 %	592.179	845.072	171.732
Kursuscenter Sputnik ApS, Rødovre	37,50 %	1.622.222	187.583	608.333
Ejendomsselskabet Raketten ApS, København	50,00 %	15.368.452	1.786.593	7.684.226
		<b><u>32.220.233</u></b>	<b><u>4.644.651</u></b>	<b><u>15.670.748</u></b>

### 7. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	8.445.086	7.838.473
Resultatandel	<u>1.555.725</u>	<u>606.613</u>
	<b><u>10.000.811</u></b>	<b><u>8.445.086</u></b>
<b>9. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	10.521.064	7.083.123
Årets overførte overskud eller underskud	<u>271.982</u>	<u>3.539.141</u>
	<b><u>10.793.046</u></b>	<b><u>10.622.264</u></b>
<b>10. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2015	99.800	98.400
Udloddet udbytte	-99.800	-98.400
Udbytte for regnskabsåret	<u>101.200</u>	<u>99.800</u>
	<b><u>101.200</u></b>	<b><u>99.800</u></b>
<b>11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.		
<b>12. Eventualposter</b>		
<b>Eventualaktiver</b>		
Der er ingen eventualaktiver.		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Der er ingen eventualforpligtelser.		