

Kartago Holding ApS
c/o Kartago, Mosehøjvej 17, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 28 14 43 85

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juni 2016.

Michael Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Kartago 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 23. maj 2016

Direktion

Alexander Thygesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Kartago Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kartago 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.

Risskov, den 23. maj 2016

Martinsen Aarhus

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 16 17 04 45

Søren Anthon Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kartago Holding ApS
c/o Kartago
Mosehøjvej 17
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 28 14 43 85
Stiftet: 20. oktober 2004
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Alexander Thygesen

Revision

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

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalandele i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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 Kartago Holding 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.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings 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 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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og kontantbeholdninger.

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 Kartago Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 skatteaktivitet, 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>
Bruttotab	-32.205	-103.906
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.505	5.902
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.830.338	1.362.845
Andre finansielle indtægter	17.134	2.399.305
1 Øvrige finansielle omkostninger	-985.497	-540.945
Resultat før skat	843.275	3.123.201
2 Skat af årets resultat	130.773	53.240
Årets resultat	974.048	3.176.441
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.505	211.103
Overføres til overført resultat	960.543	2.965.338
Disponeret i alt	974.048	3.176.441

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	452.393	438.888
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.001.411	10.171.073
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>9.869.017</u>	<u>10.294.139</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>22.322.821</u>	<u>20.904.100</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.322.821</u>	<u>20.904.100</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	155.968
	Andre tilgodehavender	<u>7.215</u>	<u>470.440</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>7.215</u>	<u>626.408</u>
	Likvide beholdninger	<u>483.405</u>	<u>36.076</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>490.620</u>	<u>662.484</u>
	Aktiver i alt	<u>22.813.441</u>	<u>21.566.584</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Note			
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	525.000	525.000
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	224.608	211.103
8	Overført resultat	5.805.427	4.844.884
	Egenkapital i alt	<u>6.555.035</u>	<u>5.580.987</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	1.731.602	1.851.436
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.731.602</u>	<u>1.851.436</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	22.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.501.804	14.112.161
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.526.804	14.134.161
	Gældsforpligtelser i alt	<u>14.526.804</u>	<u>14.134.161</u>
	Passiver i alt	<u>22.813.441</u>	<u>21.566.584</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10 Eventualposter**

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	985.497	540.945
	<u>985.497</u>	<u>540.945</u>
2. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-127.049	-138.465
Regulering af tidligere års skat	-3.724	85.225
	<u>-130.773</u>	<u>-53.240</u>
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	227.785	227.785
Kostpris ultimo	<u>227.785</u>	<u>227.785</u>
Opskrivninger primo	211.103	205.201
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	13.505	5.902
Opskrivninger ultimo	<u>224.608</u>	<u>211.103</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>452.393</u>	<u>438.888</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kartago Administration Tyskland ApS	Gentofte	51 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	13.168.333	23.168.333
Afgang i årets løb	0	-10.000.000
Kostpris ultimo	13.168.333	13.168.333
Nedskrivninger primo	-2.997.260	-6.449.804
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	2.089.699
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.830.338	1.362.845
Opskrivninger ultimo	-1.166.922	-2.997.260
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.001.411	10.171.073
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
K/S ILVA, Århus	Aarhus	23 %
Komplementarselskabet ILVA, Århus ApS	Aarhus	23 %
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	10.000.000	0
Tilgang i årets løb	0	10.000.000
Kostpris ultimo	10.000.000	10.000.000
Opskrivninger primo	294.139	0
Årets opskrivninger	-60.578	2.383.838
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-364.544	-2.089.699
Opskrivninger ultimo	-130.983	294.139
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.869.017	10.294.139
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	525.000	525.000
	525.000	525.000
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	211.103	0
Resultatandel	13.505	211.103
	224.608	211.103

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat primo	4.844.884	1.879.546
Årets overførte overskud eller underskud	<u>960.543</u>	<u>2.965.338</u>
	<u>5.805.427</u>	<u>4.844.884</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til associerede virksomheder, kr. 4.285.597, pantsat de finansielle anlægsaktiver, der pr. 31.12.2015 udgør kr. 22.322.821 samt indestående i Jyske Bank, der pr. 31.12.2015 udgjorde kr. 483.405. Det pantsatte er stillet til sikkerhed for enhver forpligtelse, som Kartago Holding ApS har eller måtte få over for Kartago Property ApS.

10. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet er deltager i et kommanditselskab og hæfter for resthæftelsen. Denne udgør tkr. 713.

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.