

Strandvejen 29
8400 Ebeltøft

Hovedgaden 34, 1.
8410 Rønde

Vestre Ringgade 61
8200 Aarhus N

Tlf. 70 22 09 99
Fax 70 23 09 99
CVR-nr. 31 26 20 89
mail@kovsted.dk
www.kovsted.dk

Ethelberg Holding ApS

Orholt Allé 87
8310 Tranbjerg J.

ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 7/11/2016



Dirigent

CVR-nr. 28 32 91 99

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Ethelberg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg J., den 7. 4 2016

Direktion



Ole Ethelberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne af Ethelberg Holding ApS
Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ethelberg 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 vores revision 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 vurderingen 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. 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.

Aarhus N, den 7/14 2016

Kovsted & Skovgård
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 31262089

Johnny Skovgård Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ethelberg Holding ApS Orholt Allé 87 8310 Tranbjerg J.
	CVR-nr: 28 32 91 99 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Aarhus Erhverv , Vestergade 11 8000 Aarhus C
Revisor	Kovsted & Skovgård Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 61 8200 Aarhus N
Ejerforhold	Ole Ethelberg Orholt Allé 87 8310 Tranbjerg J.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er at eje kapitalbesiddelser i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift har udviklet sig som forventet og er tilfredsstillende i det nuværende marked.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Ethelberg Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som

Anvendt regnskabspraksis

følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt den aktuelle skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2015	2014
BRUTTOFORTJENESTE	-25.717	-26.075
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	991.062	2.787.145
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	11.587	15.926
2 Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-92.460	-54.292
Andre finansielle omkostninger	65	-86.882
RESULTAT FØR SKAT	884.537	2.635.822
Skat af årets resultat	8.272	33.269
ÅRETS RESULTAT	892.809	2.669.091
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	98.400
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	617.142	3.823.326
Overført resultat	175.867	-1.252.635
DISPONERET I ALT	892.809	2.669.091

Balance 31. december
AKTIVER

Note	2015	2014
Grunde og bygninger	120.000	120.000
Materielle anlægsaktiver	120.000	120.000
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.702.222	14.041.379
Finansielle anlægsaktiver	14.702.222	14.041.379
ANLÆGSAKTIVER	14.822.222	14.161.379
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	524.866	183.089
Udskudt skatteaktiv	204.747	196.475
Tilgodehavender	729.613	379.564
Likvide beholdninger	4.276	8.329
OMSÆTNINGSAKTIVER	733.889	387.893
AKTIVER	15.556.111	14.549.272

Balance 31. december
PASSIVER

Note	2015	2014
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.139.772	11.255.349
Overført resultat	622.574	446.707
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	98.400
4 EGENKAPITAL	12.987.146	11.925.456
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.563.584	2.618.435
Selskabsskat	4.381	4.381
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.000	1.000
Kortfristede gældsforpligtelser	2.568.965	2.623.816
GÆLDSFORPLIGTELSE	2.568.965	2.623.816
PASSIVER	15.556.111	14.549.272
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	2015	2014
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter tilknyttede virksomheder	11.587	15.926
	<u>11.587</u>	<u>15.926</u>
2 Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		
Renter tilknyttede virksomheder	92.460	54.292
	<u>92.460</u>	<u>54.292</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	8.466.673	8.266.673
Årets tilgang	0	200.000
	<u>8.466.673</u>	<u>8.466.673</u>
Kostpris 31. december 2015		
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	5.574.706	2.787.561
Årets resultatandele	991.062	2.787.145
Kapitalregulering i perioden	267.281	0
Modtaget udbytte	-597.500	0
	<u>6.235.549</u>	<u>5.574.706</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015		
	<u>14.702.222</u>	<u>14.041.379</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Selskabskapital	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabsmæssig værdi
Frederiksgade 52 A/S	750.000	100%	-181.244	7.562.402
Vejlbygade 18 ApS	125.000	100%	1.241.851	6.384.688
Ethelberg Proces ApS	125.000	100%	-90.296	66.443
Casamia II ApS	125.000	80%	20.750	688.689

Noter

	1/1 2015	Netto bevægelser	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdis- ponering	31/12 2015
4 Egenkapital					
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.255.349	267.281	0	617.142	12.139.772
Overført resultat	446.707	0	0	175.867	622.574
Forslag til udbytte for regnskabsåret	98.400	0	-98.400	99.800	99.800
	<u>11.925.456</u>	<u>267.281</u>	<u>-98.400</u>	<u>892.809</u>	<u>12.987.146</u>

5 Eventualposter mv.

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Frederiksgade 52 A/S, Casamia II ApS, Ethelberg Proces ApS og Vejlbysgade 18 ApS for hele deres mellemværende med Sparekassen Kronjylland. Der er stillet sikkerhed i bankindestående.