

Glarvig Holding ApS

Amsterdamvej 14, 2300 København S

CVR-nr. 28 96 66 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2016.

Martin Glarvig
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

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

København S, den 12. april 2016

Direktion

Martin K. Glarvig
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Glarvig Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Glarvig 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.

København, den 12. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Brian Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Glarvig Holding ApS
Amsterdamvej 14
2300 København S

CVR-nr.: 28 96 66 44
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Martin K. Glarvig, direktør

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Dattervirksomheder

Glarvig Ejendomme ApS, København
Glarvig IPR ApS, København
Geomatic Partners ApS, København
Geomatic A/S, København
Geomatic Partners 2 ApS, København

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af ejerskab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Selskabets formål er direkte eller gennem datterselskaber, at drive virksomhed med handel og kommunikation samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -31.794 mod -21.269 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.126.808 mod 403.288 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 Glarvig 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Tilknyttede virksomheder og 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder 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.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Glarvig Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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 skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 | -31.794 | -21.269 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.118.111 | 407.107 |
| 1 Andre finansielle indtægter | 42.765 | 16.369 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | 0 | -146 |
| Resultat før skat | 1.129.082 | 402.061 |
| 3 Skat af årets resultat | -2.274 | 1.227 |
| Årets resultat | 1.126.808 | 403.288 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Overføres til overført resultat | 1.076.208 | 353.388 |
| Disponeret i alt | 1.126.808 | 403.288 |

Balance 31. december

| Aktiver | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3.705.192 | 3.348.187 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>3.705.192</u> | <u>3.348.187</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>3.705.192</u> | <u>3.348.187</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 577.538 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 27.779 |
| | Andre tilgodehavender | <u>1.345.107</u> | <u>848.182</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>1.922.645</u> | <u>875.961</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>507.530</u> | <u>1.065.292</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>2.430.175</u> | <u>1.941.253</u> |
| | Aktiver i alt | <u>6.135.367</u> | <u>5.289.440</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Egenkapital | | |
| 5 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 6 Overført resultat | 3.530.835 | 2.454.627 |
| 7 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Egenkapital i alt | <u>3.706.435</u> | <u>2.629.527</u> |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 0 | 575.897 |
| Hensatte forpligtelser i alt | <u>0</u> | <u>575.897</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.084.432 | 2.076.516 |
| Selskabsskat | 337.000 | 0 |
| Anden gæld | 7.500 | 7.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>2.428.932</u> | <u>2.084.016</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>2.428.932</u> | <u>2.084.016</u> |
| Passiver i alt | <u>6.135.367</u> | <u>5.289.440</u> |

8 Eventualposter

Noter

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Andre finansielle indtægter | | |
| Renter, pengeinstitutter | 849 | 113 |
| Renter, mellemregninger | 41.916 | 13.531 |
| Godtgørelse vedrørende selskabsskat | <u>0</u> | <u>2.725</u> |
| | <u>42.765</u> | <u>16.369</u> |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Andre renteomkostninger | <u>0</u> | <u>146</u> |
| | <u>0</u> | <u>146</u> |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 2.562 | -1.911 |
| Regulering af tidligere års skat | <u>-288</u> | <u>684</u> |
| | <u>2.274</u> | <u>-1.227</u> |

Noter

| | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 7.114.000 | 4.764.000 |
| Tilgang i årets løb | 1.472.567 | 2.350.000 |
| Afgang i årets løb | -35.714 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 8.550.853 | 7.114.000 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | -4.442.838 | -4.541.297 |
| Omregning til valutakurs | 11.253 | -20.508 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 1.233.208 | 583.796 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | -515.526 | 0 |
| Udbytte | -500.000 | -435.000 |
| Regulering | 0 | -29.829 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | -4.213.903 | -4.442.838 |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015 | -505.408 | -379.056 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -126.350 | -126.352 |
| Afskrivninger på goodwill 31. december 2015 | -631.758 | -505.408 |
| Modregnet i tilgodehavender | 0 | 606.536 |
| Overført til hensatte forpligtelser | 0 | 575.897 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 0 | 1.182.433 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 3.705.192 | 3.348.187 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Glarvig Ejendomme ApS | København | 100 % |
| Glarvig IPR ApS | København | 100 % |
| Geomatic Partners ApS | København | 50 % |
| Geomatic A/S | København | 50 % |
| Geomatic Partners 2 ApS | København | 70 % |
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 125.000 | 125.000 |
| | 125.000 | 125.000 |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 6. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | 2.454.627 | 2.101.239 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>1.076.208</u> | <u>353.388</u> |
| | <u>3.530.835</u> | <u>2.454.627</u> |
| | | |
| 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2015 | 49.900 | 49.200 |
| Udloddet udbytte | -49.900 | -49.200 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |
| | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |

8. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Glarvig Holding ApS har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for bankgæld i dattervirksomheden Glarvig Ejendomme ApS. Kautionen er begrænset til t.kr 521.

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.