

A & O Holding ApS

Skæring Højsagervej 51, 8250 Egå

CVR-nr. 30 17 35 11



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15/6-16

Som dirigent:

Ole Byriel



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for A & O Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 15. juni 2016
Direktion:

Ole Byriel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A & O Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A & O Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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, den 15. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans Peter Roug
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	A & O Holding ApS
Adresse, postnr., by	Skæring Højsagervej 51, 8250 Egå
CVR-nr.	30 17 35 11
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Ole Byriel
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C



Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskaberne Danreál Holding ApS og Dania Koncept ApS og hermed beslægtet virksomhed samt ejerskab og udlejning af fast ejendom i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på -106.850 kr. mod 1.139.012 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på -865.537 kr.

Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af, at anpartshavere stiller finansiering til rådighed, da der i de senere år ikke er modtaget udbyttebetalinger fra investeringer. Løbende finansieringsomkostninger er således be-talt via lån fra anpartshaveren, der ligeledes forventer at sikre driftslikviditeten i det kommende år. Anpartshavere har overfor det primære pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring.

På denne baggrund vurderes selskabets likviditetsbehov for det kommende regnskabsår at være tilstrækkeligt sikret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	210.328	2.076.746
3	Personaleomkostninger	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-101.983	-92.601
	Resultat af primær drift	108.345	1.984.145
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	198.206	0
	Finansielle indtægter	1.095	13.253
	Finansielle omkostninger	-470.633	-929.539
	Resultat før skat	-162.987	1.067.859
	Skat af årets resultat	56.137	71.153
	Årets resultat	-106.850	1.139.012
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-106.850	1.139.012
		-106.850	1.139.012



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	6.288.401	4.783.151
		<u>6.288.401</u>	<u>4.783.151</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.207.734	839.002
	Andre værdipapirer og kapitalandele	562.526	575.297
		<u>2.770.260</u>	<u>1.414.299</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>9.058.661</u>	<u>6.197.450</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
	Udskudte skatteaktiver	127.290	71.153
	Andre tilgodehavender	58.510	225.133
		<u>185.800</u>	<u>296.286</u>
	Likvide beholdninger	<u>483.005</u>	<u>11</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>668.805</u>	<u>296.297</u>
	AKTIVER I ALT	<u>9.727.466</u>	<u>6.493.747</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
	Selskabskapital	126.000	126.000
	Overført resultat	-991.537	-916.419
	Egenkapital i alt	<u>-865.537</u>	<u>-790.419</u>
Gældsforpligtelser			
6	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	4.060.433	2.764.477
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.986.123	1.967.623
	Anden gæld	959.543	101.369
		<u>7.006.099</u>	<u>4.833.469</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	203.805
	Kreditinstitutter i øvrigt	42.683	29.890
	Anden gæld	3.544.221	2.217.002
		<u>3.586.904</u>	<u>2.450.697</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>10.593.003</u>	<u>7.284.166</u>
	PASSIVER I ALT	<u>9.727.466</u>	<u>6.493.747</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	126.000	-916.419	-790.419
Årets resultat	0	-106.850	-106.850
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	31.732	31.732
Egenkapital 31. december 2015	126.000	-991.537	-865.537



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A & O Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
-----------	-------

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af, at anpartshavere stiller finansiering til rådighed, da der i de senere år ikke er modtaget udbyttebetalinger fra investeringer. Løbende finansieringsomkostninger er således betalt via lån fra anpartshaveren, der ligeledes forventer at sikre drittslikviditeten i det kommende år. Anpartshavere har overfor det primære pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring.

Ledelsen vurderer på denne baggrund, at selskabets likviditetsbehov for det kommende regnskabsår er tilstrækkeligt sikret.

3 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2015	4.967.357
Tilgang i årets løb	1.607.233
Kostpris 31. december 2015	6.574.590
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	184.206
Årets afskrivninger	101.983
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	286.189
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.288.401

5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2015	839.002	1.000.000	1.839.002
Tilgang i årets løb	1.138.794	0	1.138.794
Kostpris 31. december 2015	1.977.796	1.000.000	2.977.796
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	-424.703	-424.703
Andel af årets resultat	198.206	0	198.206
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	31.732	0	31.732
Nedskrivning	0	-12.771	-12.771
Værdireguleringer 31. december 2015	229.938	-437.474	-207.536
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.207.734	562.526	2.770.260

6 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 4.550 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

7 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der afgivet sikkerhed i følgende aktiver:

Anparter i Danreál Holding ApS 125.000 kr.

Anparterne i Danreál Holding ApS, bogført værdi 2.208 t.kr., er pantsat til sikkerhed for al skyld til pengeinstitut.

Der er udstedt ejerpantebreve i ejendomme med 2.491 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitutter.

Der er endvidere udstedt ejerpantebreve i ejendommen Paradisgade 17, 8000 C med 1.000 t.kr. og ejendommen Gammel Munkegade 6, st.th. med 300 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Endvidere har pengeinstitut sikkerhed i andelsbevis for erhvervsandelslejligheden Østergade 48/Fredensgade 22, Aarhus.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser omfatter virksomhedens garantiforpligtelse i Vestjysk Bank til DLR Kredit A/S på 708.000 kr.