

Ades Holding ApS
CVR-nr. 30514505
Amagerfælledvej 56, 10.
2300 København S

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent



Navn: HENRIK F. STOLTENBERG

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ades Holding ApS
Amagerfælledvej 56, 10.
2300 København S

CVR-nr.: 30514505
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Esben Andreas Kjærsgaard Gadsbøll

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Ades Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2016

Direktion

Esben Andreas Kjærsgaard
Gadsbøll

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ades Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ades Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob B. Ditlevsen
statsautoriseret revisor

Søren Alsen Lauridsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab for et eller flere datterselskaber og at eje aktier eller anparter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

Selskabet har i regnskabsåret 2015 valgt at ændre praksis, hvad angår indregning af kapitalandele i associerede selskaber. Tidligere år har selskabets regnskabspraksis været indregning efter indre værdis metode. Selskabet har ændret praksis således, at associerede selskaber indregnes til kostpris. Der er i de senere år erhvervet kapitalandele i flere associerede virksomheder, som betyder at ledelsen betragter investeringerne som porteføljeinvesteringer fremfor forretningsunderstøttende investeringer. Ledelsen vurderer derfor investeringerne i forhold til modtaget udbytte og gevinst fremfor de løbende regnskabsmæssige resultater, hvilket ønskes afspejlet i regnskabsaflæggelsen for selskabet. Derfor har selskabet ændret praksis, da ledelsen vurderer, at den ændrede praksis bedre afspejler formålet med investeringerne og ledelsens løbende vurdering af disse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis har ikke medført ændringer til kapitalandele i associerede selskaber, da kapitalandele i associerede selskaber har været nedskrevet til 0, hvilket ikke er ændret efter ny regnskabspraksis for associerede selskaber:

	<u>Årets resultat</u> <u>kr.</u>	<u>Balancesum</u> <u>kr.</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>
Før praksisændring 2014	(4.007.333)	7.350.978	4.073.491
Ændring i anvendt regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Efter praksisændring 2014	<u>(4.007.333)</u>	<u>7.350.978</u>	<u>4.073.491</u>
Før praksisændring 2015	<u>27.546.595</u>	<u>39.417.851</u>	<u>31.620.086</u>
Ændring i anvendt regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Efter praksisændring 2015	<u>27.546.595</u>	<u>39.417.851</u>	<u>31.620.086</u>

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i regnskabsåret 2015 valgt at ændre praksis, hvad angår indregning af kapitalandele i associerede selskaber. Tidligere år har selskabets regnskabspraksis været indregning efter indre værdis metode. Selskabet har ændret praksis således, at associerede selskaber indregnes til kostpris. Der er i de senere år erhvervet kapitalandele i flere associerede virksomheder, som betyder at ledelsen betragter investeringerne som porteføljeinvesteringer fremfor forretningsunderstøttende investeringer. Ledelsen vurderer derfor investeringerne i forhold til modtaget udbytte og gevinst fremfor de løbende regnskabsmæssige resultater, hvilket ønskes afspejlet i regnskabsaflæggelsen for selskabet. Derfor har selskabet ændret praksis, da ledelsen vurderer, at den ændrede praksis bedre afspejler formålet med investeringerne og ledelsens løbende vurdering af disse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis har ikke medført ændringer til kapitalandele i associerede selskaber, da kapitalandele i associerede selskaber har været nedskrevet til 0, hvilket ikke er ændret efter ny regnskabspraksis for associerede selskaber:

	<u>Årets resultat</u> <u>kr.</u>	<u>Balancesum</u> <u>kr.</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>
Før praksisændring 2014	(4.007.333)	7.350.978	4.073.491
Ændring i anvendt regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Efter praksisændring 2014	<u>(4.007.333)</u>	<u>7.350.978</u>	<u>4.073.491</u>
Før praksisændring 2015	<u>27.546.595</u>	<u>39.417.851</u>	<u>31.620.086</u>
Ændring i anvendt regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Efter praksisændring 2015	<u>27.546.595</u>	<u>39.417.851</u>	<u>31.620.086</u>

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de løb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte og lign. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forpligtelser indgået på vegne af datterselskaber.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		-1.088.881	266.223
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-10.366.385	-6.673.635
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		60.337	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		39.151.129	3.706.342
Andre finansielle indtægter		0	27.851
Andre finansielle omkostninger		-209.605	-1.334.114
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		27.546.595	-4.007.333
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		27.546.595	-4.007.333
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-883.413	-2.967.293
Overført resultat		28.430.008	-1.040.040
		27.546.595	-4.007.333

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		164.350	99.093
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.419.232	7.097.353
Andre tilgodehavender		<u>25.667</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>4.609.249</u>	<u>7.196.446</u>
Anlægsaktiver		<u>4.609.249</u>	<u>7.196.446</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	46.950
Andre tilgodehavender		<u>100.320</u>	<u>107.582</u>
Tilgodehavender		<u>100.320</u>	<u>154.532</u>
Likvide beholdninger		<u>34.708.282</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.808.602</u>	<u>154.532</u>
Aktiver		<u><u>39.417.851</u></u>	<u><u>7.350.978</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	883.413
Overført overskud eller underskud		31.495.086	3.065.078
Egenkapital		31.620.086	4.073.491
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		7.334.231	300.000
Hensatte forpligtelser		7.334.231	300.000
Bankgæld		0	2.898.673
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.078	51.618
Gæld til tilknyttede virksomheder		92.839	2.397
Anden gæld		335.617	24.799
Kortfristede gældsforpligtelser		463.534	2.977.487
Gældsforpligtelser		463.534	2.977.487
Passiver		39.417.851	7.350.978
Eventualforpligtelser	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	883.413	3.065.078	4.073.491
Årets resultat	0	-883.413	28.430.008	27.546.595
Egenkapital ultimo	125.000	0	31.495.086	31.620.086

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.
1. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.641.238	126.093	347.200	163.597
Tilgange	1.000.000	164.350	0	500.000
Afgange	0	-99.093	0	-96.995
Kostpris ultimo	7.641.238	191.350	347.200	566.602
Opskrivninger primo	0	0	0	6.933.756
Opskrivninger	0	0	0	1.029.796
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	-4.110.922
Opskrivninger ultimo	0	0	0	3.852.630
Nedskrivninger primo	-6.641.238	-27.000	-347.200	0
Andel af årets resultat	-10.366.385	0	0	0
Andre reguleringer	9.366.385	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	-7.641.238	-27.000	-347.200	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	164.350	0	4.419.232

Noter

	Andre tilgo- dehavender kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	25.667
Afgange	0
Kostpris ultimo	25.667
Opskrivninger primo	0
Opskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Andre reguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.667

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:			
Time2Media Holding ApS	København	ApS	100,00
Spire Group ApS	København	ApS	100,00
Spire Holding ApS	København	ApS	97,22

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Associerede virksomheder:			
preeto ApS	København	ApS	28,87
Fond Talinski 2015 IV A/S	København	ApS	20,00

Noter

2. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til kreditinstitutter. Bankgæld i dattervirksom-hederne udgør 5.722 t.kr.