



Tlf.: 63 61 41 00  
faaborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
L. Frandsensvej 2 A  
DK-5600 Faaborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HOLDINGSELSKABET AF 12.10.2015 APS**

**TELEMARKEN 3 A, 5600 FAABORG**

**ÅRSRAPPORT**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. april 2016

---

Gregers Nordenbæk

**CVR-NR. 30 71 21 96**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS Telemarken 3 A 5600 Faaborg
	CVR-nr.: 30 71 21 96 Stiftet: 2. juli 2007 Hjemsted: Faaborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Gregers Nordenbæk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab L. Frandsensvej 2 A 5600 Faaborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet af 12.10.2015 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, den 26. april 2016

Direktion

---

Gregers Nordenbæk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 12.10.2015 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 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 med forbehold.

#### Forbehold

##### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Kapitalandele i associeret virksomhed er indregnet i balancen med 7.000 tkr., hvilket svarer til kostpris. Kapitalandele i associeret virksomhed er efter vores opfattelse værdiansat for højt og burde efter vor opfattelse nedskrives med minimum 5-6 mio. kr. Vi tager derfor forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i den associerede virksomhed

#### Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, 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.

#### Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen, og selskabet er derfor omfattet af kapitalbestemmelserne i selskabslovens § 119. Der henvises til omtale i særskilt note om usikkerhed ved going concern.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### 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.

Faaborg, den 26. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i associeret selskab.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associeret virksomhed indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED...</b>		<b>300.000</b>	<b>400.000</b>
Eksterne omkostninger.....		-13.630	-12.165
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>286.370</b>	<b>387.835</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-428.632	-420.326
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-142.262</b>	<b>-32.491</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-142.262</b>	<b>-32.491</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført til overført resultat.....		-142.262	-32.491
<b>I ALT.....</b>		<b>-142.262</b>	<b>-32.491</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.000.000	7.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	1	7.000.000	7.000.000
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført resultat.....		-531.968	-389.706
<b>EGENKAPITAL.....</b>	2	<b>-406.968</b>	<b>-264.706</b>
Banklån.....		2.192.026	2.286.533
Gældsbreve.....		4.948.540	4.716.229
Langfristede gældsforpligtelser.....	3	7.140.566	7.002.762
Kortfristet del af langfristet gæld.....	3	250.000	250.000
Gæld til pengeinstitutter.....		4.751	444
Anden gæld.....		11.651	11.500
Kortfristede gældsforpligtelser.....		266.402	261.944
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>7.406.968</b>	<b>7.264.706</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Usikkerhed ved going concern	6		

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

1

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	7.000.000
Kostpris 31. december 2015.....	7.000.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>7.000.000</b>

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
AS Marketing ApS, Faaborg.....	1.522.265	344.193	33 %

## Egenkapital

2

	Selskabskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	-389.706	-264.706
Forslag til årets resultatdisponering.....		-142.262	-142.262
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>125.000</b>	<b>-531.968</b>	<b>-406.968</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

## Langfristede gældsforpligtelser

3

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	2.536.533	2.442.026	250.000	1.250.000
Gældsbreve.....	4.716.229	4.948.540	0	4.716.229
	<b>7.252.762</b>	<b>7.390.566</b>	<b>250.000</b>	<b>5.966.229</b>

## Eventualposter mv.

4

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkautionserklæring overfor associeret selskabs gæld til pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 3,1 mio. kr.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

5

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut samt gældsbreve er der stillet sikkerhed i anparter i associeret virksomhed AS Marketing ApS, bogført værdi 7,0 mio. kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitut er der afgivet pant i ophørende livsforsikring, Gregers Nordenbæk, nominelt kr. 2.750.000.

**NOTER****Note****Usikkerhed ved going concern****6**

Selskabets egenkapital er negativ med 407 tkr. Selskabets kapitalssituation er som følge heraf svag.

Selskabskapitalen forventes reetableret via den fremtidige indtjening.

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at forudsætningen for regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje anses for opfyldt.