



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

HOLDINGSSELSKABET AF 12.10.2015 APS

TELEMARKEN 3A, 5600 FAABORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. august 2020

Gregers Nordenbæk

CVR-NR. 30 71 21 96

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

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

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, den 27. august 2020

Direktion:

Gregers Nordenbæk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henvise til særskilt note om usikkerhed ved going concern samt omtale heraf i ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår at selskabets ledelse forventer at selskabskapitalen bliver reetableret via dels en rekonstruktion (tvangsakkord) med selskabets 3 væsentligste kreditorer i løbet af 2020, og dels via den fremtidige indtjening i form af udbytte fra associeret virksomhed. Ledelsen anser på baggrund heraf forudsætningerne for regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje for opfyldte. Selskabet har en væsentlig negativ egenkapital på 9,5 mio.kr., og der foreligger på underskriftstidspunktet ikke noget endeligt tilsagn fra de 3 væsentligste kreditorer om akkordering af selskabets gæld, hvorfor forudsætningen om regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje, efter vores opfattelse, er forbundet med væsentlig usikkerhed.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Faaborg, den 27. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27706

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i associeret selskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2019 udgør -8.044 tkr. og anses for utilfredsstillende. Resultatet er negativt påvirket af en nedskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed på 6.567 tkr., til andelen af den associerede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi ultimo 2019.

Selskabets egenkapital er negativ med 9.485 tkr. Selskabets kapitalssituation er som følge heraf svag.

Ledelsen forventer at selskabskapitalen bliver reetableret dels via en rekonstruktion (tvangsakkord) med selskabets 3 væsentligste kreditorer i løbet af 2020 samt via den fremtidige indtjening, i form af overskudsandel i associeret virksomhed.

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

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED	1	0	70.000
Eksterne omkostninger.....		-37.813	-13.812
DRIFTSRESULTAT.....		-37.813	56.188
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	2	-6.567.139	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.439.503	-269.795
RESULTAT FØR SKAT.....		-8.044.455	-213.607
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		-8.044.455	-213.607
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-8.044.455	-213.607
I ALT.....		-8.044.455	-213.607

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		432.861	7.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	3	432.861	7.000.000
ANLÆGSAKTIVER.....		432.861	7.000.000
AKTIVER.....		432.861	7.000.000
PASSIVER			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		-9.609.590	-1.565.135
EGENKAPITAL.....	4	-9.484.590	-1.440.135
Banklån.....		3.825.089	2.684.514
Gældsbreve.....		6.025.788	5.732.501
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	9.850.877	8.417.015
Gæld til pengeinstitutter.....		19.349	13.707
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.000	5.000
Anden gæld.....		42.225	4.413
Kortfristede gældsforpligtelser.....		66.574	23.120
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		9.917.451	8.440.135
PASSIVER.....		432.861	7.000.000
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Usikkerhed ved going concern	8		
Medarbejderforhold	9		

NOTER

						Note
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder						
Udbytte af kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	70.000			1
		0	70.000			
Særlige poster						
Under nedskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed er der i 2019 udgiftsført 6.567.139 kr.						
Under andre finansielle omkostninger er i 2019 udgiftsført 580.243 kr., som vedrører tidligere år.						
Finansielle anlægsaktiver						
				Kapitalandele i associerede virksomheder		3
Kostpris 1. januar 2019.....				7.000.000		
Kostpris 31. december 2019.....				7.000.000		
Årets nedskrivning.....				6.567.139		
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....				6.567.139		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....				432.861		
Egenkapital						
				Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....				125.000	-1.565.135	-1.440.135
Forslag til resultatdisponering.....					-8.044.455	-8.044.455
Egenkapital 31. december 2019.....				125.000	-9.609.590	-9.484.590
Langfristede gældsforpligtelser						
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	5
Banklån.....	3.825.089	0	0	2.684.514	0	
Gældsbreve.....	6.025.788	0	0	5.732.501	0	
	9.850.877	0	0	8.417.015	0	
Eventualposter mv.						
Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkautionserklæring overfor associeret selskabs gæld til pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 1,7 mio. kr.						

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****7**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut samt gældsbreve er der stillet sikkerhed i anparter i associeret virksomhed AS Marketing ApS, bogført værdi 433 tkr.

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

Usikkerhed ved going concern**8**

Selskabets egenkapital er negativ med 9.485 tkr. Selskabets kapitalssituation er som følge heraf svag.

Ledelsen forventer at selskabskapitalen bliver reetableret dels via en rekonstruktion (tvangsakkord) med selskabets 3 væsentligste kreditorer i løbet af 2020 samt via den fremtidige indtjening, i form af overskudsandel i associeret virksomhed.

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

Medarbejderforhold**9**

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2018: 1)

Ansatte i selskabet omfatter en direktør, som ikke får løn.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Holdingselskabet af 12.10.2015 ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytte.

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 genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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 acontoskatter.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.