

AA & AB Holding ApS

Messevej 12, 9600 Aars
CVR-nr. 30 82 44 74

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Lars Roholt
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 16

Selskabet

AA & AB Holding ApS
Messevej 12
9600 Aars
Hjemsted: Vesthimmerland
CVR-nr.: 30 82 44 74

Direktion

Lars Roholt
Peter Tølbøll Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Den Jyske Sparekasse

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for AA & AB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 28. april 2016

Direktionen

Lars Roholt

Peter Tølbøll Hansen

Til kapitalejerne i AA & AB Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for AA & AB Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 1 "Regnskabsmæssig usikkerhed" om usikkerhed om ejendommenes værdi i datterselskaberne.

Vi er enige i ledelsens beskrivelse om usikkerhed ved indregning og måling af investerings-ejendomme, og forholdene har derfor ikke ændret vores konklusion.

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.

Aalborg, den 28. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i handel-, service-, udlejnings- og investeringsvirksomhed, herunder at erhverve og eje kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 631.132 mod DKK -65.154 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -3.782.527.

Selskabets finansielle stilling og resultat af virksomhedens drift i den forløbne periode fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2015 og balance pr. 31.12.15.

Gælden i ejendomme i tilknyttede virksomheder er optaget i EUR. Førsteprioritetslån er optaget i tysk kreditinstitut med fast rente, mens efterfinansiering er optaget i dansk kreditinstitut med variabel rente. Der er i året indgået renteswaps til sikring af den variable rente.

Usikkerhed ved indregning og måling

De aktuelle markedsforhold på ejendomsmarkedet medfører generelt, at der kan være en vis usikkerhed knyttet til fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi.

Investerings ejendommene er i datterselskabernes årsrapporter indregnet på baggrund af forrentningsprocenter på 5,75% - 8,00%.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

	2015	2014
	DKK	DKK
Andre eksterne omkostninger	-39.040	-19.875
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	971.889	235.076
Andre finansielle omkostninger	-301.717	-280.355
Årets resultat	631.132	-65.154

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	631.132	-65.154
I alt	631.132	-65.154

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.246.484	1.020.045
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.246.484	1.020.045
	Anlægsaktiver i alt	1.246.484	1.020.045
	Likvide beholdninger	2.956	7.167
	Omsætningsaktiver i alt	2.956	7.167
	Aktiver i alt	1.249.440	1.027.212
PASSIVER			
	Selskabskapital	600.000	600.000
	Overført resultat	-4.382.527	-4.246.906
3	Egenkapital i alt	-3.782.527	-3.646.906
	Andre hensatte forpligtelser	494.417	473.114
	Hensatte forpligtelser i alt	494.417	473.114
	Anden gæld	4.337.602	4.046.803
4	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.337.602	4.046.803
	Anden gæld	199.948	154.201
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	199.948	154.201
	Gældsforpligtelser i alt	4.537.550	4.201.004
	Passiver i alt	1.249.440	1.027.212
5	Eventualforpligtelser		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Dagsværdi af finansielle instrumenter i tilknyttede virksomheder er indregnet via egenkapitalen

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Investeringsejendomme i udenlandske dattervirksomheder reguleres til dansk regnskabspraksis om investeringsejendomme. Disse omfatter investering i grunde og bygninger med det formål, at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdi anvendes en individuel fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen.

Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

De aktuelle markedsforhold på ejendomsmarkedet medfører generelt, at der kan være en vis usikkerhed knyttet til fastsættelsen af ejendommens dagsværdi. Investeringsejendommene er i datterselskabernes årsrapporter indregnet på baggrund af forretningsprocenter på 5,75% - 8,00%.

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	8.055.124	8.055.124
-----------------------	-----------	-----------

Kostpris pr. 31.12.15	8.055.124	8.055.124
-----------------------	-----------	-----------

Nedskrivninger pr. 31.12.14	-7.508.193	-7.746.361
-----------------------------	------------	------------

Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-763.075	0
--	----------	---

Valutakursregulering	-3.678	3.092
----------------------	--------	-------

Nedskrivninger i året	971.889	235.076
-----------------------	---------	---------

Nedskrivninger pr. 31.12.15	-7.303.057	-7.508.193
-----------------------------	------------	------------

Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	494.417	473.114
---	---------	---------

Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	494.417	473.114
---	---------	---------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.246.484	1.020.045
------------------------------------	-----------	-----------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
------	-----------

AA Investition GmbH, Harrislee	80%
--------------------------------	-----

AB Investition GmbH, Harrislee	80%
--------------------------------	-----

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	600.000	-4.184.844
Valutakursregulering	0	3.092
Forslag til resultatdisponering	0	-65.154
Saldo pr. 31.12.14	600.000	-4.246.906

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	600.000	-4.246.906
Valutakursregulering	0	-3.678
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-763.075
Forslag til resultatdisponering	0	631.132
Saldo pr. 31.12.15	600.000	-4.382.527

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

4. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Anden gæld	0	0	4.337.602	4.046.803

5. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for et hvert mellemværende mellem Den Jyske Sparekasse og dattervirksomhederne AB Investition GmbH og AB Investition GmbH. Dattervirksomhedernes gæld udgør pr. 31.12.15 t.DKK 36.774.

Desuden er kapitalandelene i de to tyske dattervirksomheder stillet til sikkerhed for pengeinstitut.