

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

**HOLDINGSSELSKABET AF 23. JULI 2008 APS**

**Søvej 13**

**3100 Hornbæk**

**Cvr-nr. 31 74 40 67**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 31/5 2016



NIELS MUNK

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12-13
Noter	14-17

**Selskab**

Holdingselskabet af 23. Juli 2008 ApS  
Søvej 13  
3100 Hornbæk

CVR-nummer 31 74 40 67

7. regnskabsår

Hjemsted: Helsingør

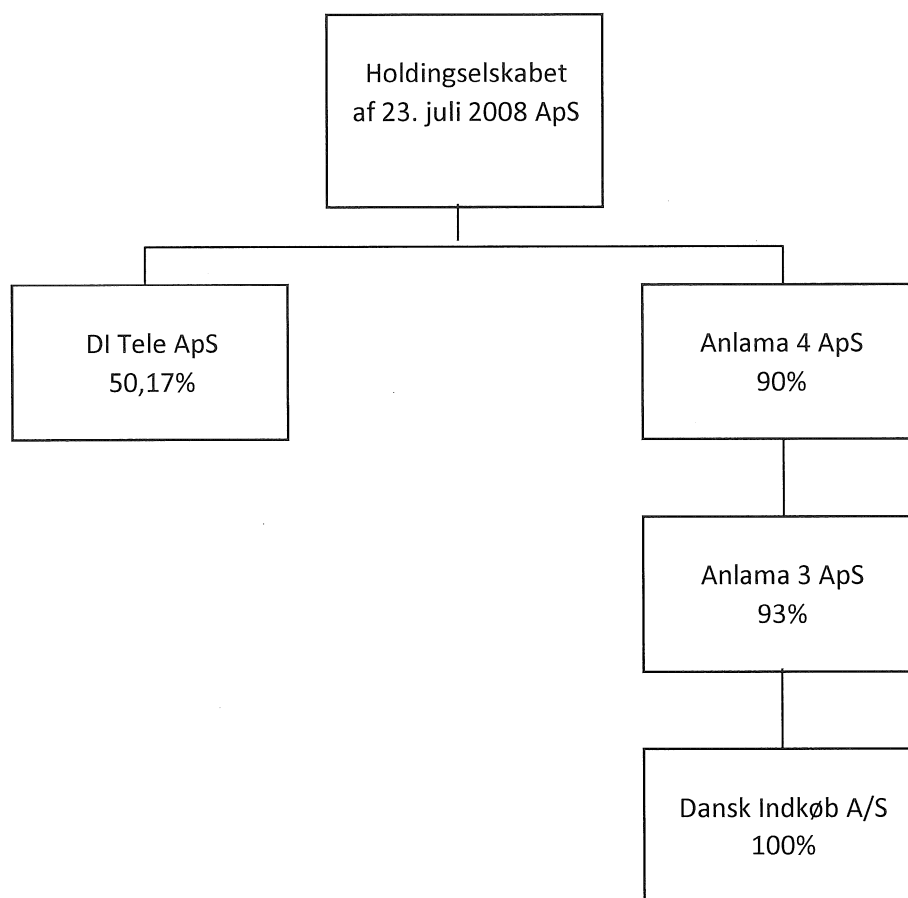
**Direktion**

Niels Torben Munck

**Revision**

inforevision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
Cvr-nummer 19 26 30 96

Ulrik Christensen, statsautoriseret revisor



**Hovedaktivitet**

Holdingselskabet af 23. Juli 2008 ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed med besiddelse af anparter/aktier og i forbindelse hermed stående virksomhed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviser et resultat på tkr. -390.

Resultatet har ikke indfriet forventningerne.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Selskabet indregner dets kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, herunder henset til seneste gennemførte handler og kapitalforhøjelser med uafhængig part.

Værdiansættelsen af DI Tele ApS, kr. 1.000, er baseret på aftale om køb af 50,17% af kapitalandelene den 31. december 2015.

Kapitalandele på 90 % i Anlama 4 ApS er værdiansat til dagsværdi svarende til 90 % af den bogførte egenkapitalen i Anlama 4 ApS.

Værdiansættelsen af Anlama 4 ApS er baseret på en værdiansættelse til dagsværdi af kapitalandele ejet af Anlama 4 ApS herunder indgået salgsaftale mellem uafhængige parter vedrørende salg af selskabets kapitalandele i Anlama 3 ApS i 2016.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet af 23. Juli 2008 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.

Hornbæk, den 23. maj 2016

I direktionen

  
\_\_\_\_\_  
Niels Torben Munck

**Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 23. Juli 2008 ApS****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 23. Juli 2008 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.

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.

**Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering****Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har i strid med selskabsloven samt kildeskatteloven ydet et lån til selskabets kapitalejer og ledelse. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er efterfølgende indfriet ved udlodning af udbytte.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

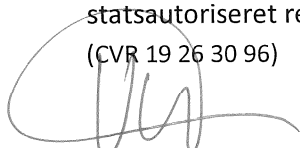
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 23. maj 2016

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR 19 26 30 96)



Ulrik Christensen

statsautoriseret revisor



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **NY ÅRSREGNSKABSLOV**

I 2015 er der vedtaget ny årsregnskabslov med virkning pr. 1. januar 2016. Det er dog muligt at førtidsimplementere lovens bestemmelser eller dele deraf. Ledelsen har valgt at førtidsimplementere de nye beregningsregler for beregning af koncernregnskabspligt. Dette har medført, at selskabet ikke skal aflægge koncernregnskab, i overensstemmelse med den nye årsregnskabsloven § 110.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

**GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING, FORTSAT**

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter årets modtagne udbytter samt nedskrivning ved værdiregulering til dagsværdi under kostpris.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

**Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Holdingselskabet af 23. juli 2008 ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til dagsværdi med værdiregulering over egenkapitalen. Dagsværdien for kapitalandele opgøres på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, herunder henset til seneste gennemførte handler og kapitalforhøjelser med uafhængig part. Opskrivninger i forhold til kostpris bindes på en opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen. Nedskrivninger i forhold til kostpris indregnes i resultatopgørelsen.

## PASSIVER

### Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til den nye Årsregnskabslov § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

**RESULTATOPGØRELSE****11****1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre eksterne omkostninger	<u>-527.891</u>	<u>-19.813</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-527.891	-19.813
2		
Andre finansielle indtægter	91.735	110.397
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-50.666</u>	<u>-53.750</u>
RESULTAT FØR SKAT	-486.822	36.834
4		
Skat af årets resultat	<u>97.085</u>	<u>-9.024</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-389.737</u></u>	<u><u>27.810</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-961.758	27.810
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>572.021</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-389.737</u></u>	<u><u>27.810</u></u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**  
**AKTIVER**

12

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>21.756.611</u>	<u>11.881.488</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>21.756.611</u>	<u>11.881.488</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>21.756.611</u>	<u>11.881.488</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.932.394	2.894.475
5 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	337.783	0
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	363.135	0
4 Selskabsskat	<u>0</u>	<u>60.976</u>
TILGODEHAVENDER	<u>2.633.312</u>	<u>2.955.451</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>87.415</u>	<u>16.914</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>2.720.727</u>	<u>2.972.365</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>24.477.338</u></u>	<u><u>14.853.853</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for opskrivning til dagsværdi	21.643.111	11.768.988
Overført resultat	546.473	1.508.231
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>572.021</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>22.886.605</u>	<u>13.402.219</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.061.402	770.693
4 Selskabsskat	24.669	0
Anden gæld	<u>504.661</u>	<u>680.941</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.590.732</u>	<u>1.451.634</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.590.732</u>	<u>1.451.634</u>
PASSIVER I ALT	<u>24.477.338</u>	<u>14.853.853</u>
7 Eventualforpligtelser		

1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	Årets indtægt	Dagsværdi
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>							
Anlama 4 ApS, Hornbæk	90%	125.000	-486.074	24.172.901	0	21.755.611	
DI Tele ApS, Hørsholm	50,17%	106.667	-994.564	282.187	0	1.000	
					0	0	
					0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt					0	21.756.611	



2 Andre finansielle indtægter	2015	2014
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	75.670	110.397
Finansielle indtægter i øvrigt	16.065	0
I ALT	91.735	110.397

3 Øvrige finansielle omkostninger	2015	2014
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	31.400	24.876
Finansielle omkostninger i øvrigt	19.266	28.874
I ALT	50.666	53.750

4 Selskabsskat og udskudt skat	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2014
Skyldig pr. 1/1 2015	-60.976	0		
Regulering tidligere år	-9.024		17.381	
Betalt i året	70.000	0		
Skat af årets resultat	-114.403	0	-114.403	9.024
Acontoskat	-224.000			
Skattetillæg	-63	0	-63	0
Sambeskatningsrefusion	363.135	0	0	
SKYLDIG PR. 31/12 2015	24.669	0		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			-97.085	9.024

5	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	31/12 2015	31/12 2014
	Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen	337.783	0
	I ALT	337.783	0

For tilgodehavender hos ledelsen er der anvendt en rentesats på 10,2 % p.a.

Direktionen har i årets løb tilbagebetalt kr. 0.

6	Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
	Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	125.000	125.000
	Reserver for opskrivning til dagsværdi pr. 1/1 2015	11.768.988	3.680.348
	Årets regulering dagsværdi	9.874.123	8.088.640
	Reserver for opskrivning til dagsværdi pr. 31/12 2015	21.643.111	11.768.988
	Overført resultat pr. 1/1 2015	1.508.231	1.480.421
	Overført af årets resultat	-961.758	27.810
	Overført resultat pr. 31/12 2015	546.473	1.508.231
	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret 2015	572.021	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	572.021	0
	Egenkapital pr. 31/12 2015	22.886.605	13.402.219

Anpartskapitalen består af 125.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.