

Nolta ApS

Sankt Annæ Plads 11, kl, 1250 København K

CVR-nr. 31 87 83 81



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:

.....
Thor Nels Andersen



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nolta 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016
Direktion:

.....
Thor Nels Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Nolta ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nolta ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt hele sin kapital. Vi henviser til note 2, hvor selskabets ledelse redegør herfor.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at der er usikkerhed omkring værdiansættelse af selskabets andre kapitalandele. Vi henviser til note 3, hvor selskabets ledelse redegør for grundlaget for vurdering af værdiansættelsen.



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.

Odense, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nolta ApS
Adresse, postnr., by	Sankt Annæ Plads 11, kl, 1250 København K
CVR-nr.	31 87 83 81
Stiftet	9. december 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Thor Nels Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i associerede virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi. Andre kapitalandele udgør 16.146 tkr. pr. 31. december 2015 mod 17.378 t.kr. i 2014.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 6.118.815 kr. mod -6.778.745 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på -12.161.091 kr.

Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen forventes reetableret i de kommende år via overskud fra associerede virksomheder.

Selskabet har i året frasolgt dets grunde og bygninger, hvilket har haft en positiv indvirkning på årets resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	1.169.660	79.528
	Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver	-13.612	-20.603
	Resultat af primær drift	1.156.048	58.925
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.680.187	-215.690
4	Finansielle indtægter	2.875.648	43.405
	Finansielle omkostninger	-2.593.068	-4.230.435
	Resultat før skat	6.118.815	-4.343.795
5	Skat af årets resultat	0	-2.434.950
	Årets resultat	6.118.815	-6.778.745
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.676.520	-215.690
	Overført resultat	1.442.295	-6.563.055
		6.118.815	-6.778.745

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	899.808
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.982	40.595
		<u>26.982</u>	<u>940.403</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder (indr)	11.736.086	7.059.566
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.146.185	17.378.404
		<u>27.882.271</u>	<u>24.437.970</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.909.253</u>	<u>25.378.373</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.315	51.869
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	932.145	538.307
		<u>986.460</u>	<u>590.176</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.322.558	1.628.532
		<u>2.322.558</u>	<u>1.628.532</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.309.018</u>	<u>2.218.708</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>31.218.271</u></u>	<u><u>27.597.081</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.985.390	308.870
	Overført resultat	-17.271.481	-18.713.776
	Egenkapital i alt	<u>-12.161.091</u>	<u>-18.279.906</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	7.610.643	8.374.118
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	35.690.202	37.427.573
	Anden gæld	35.065	74.701
	Periodeafgrænsningsposter	43.452	595
		<u>43.379.362</u>	<u>45.876.987</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>43.379.362</u>	<u>45.876.987</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>31.218.271</u></u>	<u><u>27.597.081</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nolta ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets indtægter ved ejendomsudlejning. Lejeindtægten periodiseres og medtages, såfremt de kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabets egenkapital er negativ med 12.161 t.kr., hvilket primært skyldes nedskrivning af andre kapitalandele.

Egenkapitalen forventes reetableret i de kommende år via overskud i associerede virksomheder.

Direktionen har afgivet erklæring om at støtte selskabet økonomisk.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med støtteerklæringen fra direktionen vil have tilstrækkelig likviditet til at sikre driften for 2016.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi.

Andre kapitalandele udgør 16.146 tkr. pr. 31. december 2015 mod 17.378 t.kr. i 2015.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående valgt at nedskrive andre kapitalandele med 1.197 t.kr. i 2015.

kr.	2015	2014
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	25.648	43.405
Andre finansielle indtægter	2.850.000	0
	<u>2.875.648</u>	<u>43.405</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	0	2.434.950
	<u>0</u>	<u>2.434.950</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	906.800	68.060	974.860
Afgang i årets løb	-906.800	0	-906.800
Kostpris 31. december 2015	<u>0</u>	<u>68.060</u>	<u>68.060</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	6.992	27.465	34.457
Årets afskrivninger	0	13.613	13.613
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-6.992	0	-6.992
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>41.078</u>	<u>41.078</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>26.982</u>	<u>26.982</u>
Afskrives over	<u>100 år</u>	<u>5 år</u>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder (indr)	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2015	6.750.696	19.942.234	26.692.930
Afgang i årets løb	0	-44.000	-44.000
Kostpris 31. december 2015	6.750.696	19.898.234	26.648.930
Værdireguleringer 1. januar 2015	308.870	-2.563.830	-2.254.960
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	4.676.520	0	4.676.520
Nedskrivning	0	-1.197.218	-1.197.218
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.999	8.999
Værdireguleringer 31. december 2015	4.985.390	-3.752.049	1.233.341
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	11.736.086	16.146.185	27.882.271

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Associerede virksomheder					
SAP9 Group A/S	A/S	København K	50,00 %	12.719.424	5.459.154
SAP9 KPG14 P/S	P/S	København K	33,33 %	16.128.868	5.840.834

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi.
 Andre kapitalandele udgør 16.146 tkr. pr. 31. december 2015 mod 17.378 t.kr. i 2015.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående valgt at nedskrive andre kapitalandele med 1.197 t.kr. i 2015.

8 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværender med Spar Nord Bank A/S er der givet pant i sikkerhedsdepot, der pr. 31. december 2015 udgør 9 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværender med Sydbank A/S er der givet pant i sikkerhedsdepot, der pr. 31. december 2015 udgør 2.313 t.kr.

9 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværender over for Spar Nord Bank A/S for Ejendomsselskabet SAP 9 ApS og SAP 9 Group ApS.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for SAP9 KPG14 P/S' gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er begrænset til 1.000 t.kr.