

**Holdingselskabet AM3 ApS**

**CVR-nr. 32328539**

**Industrivej 59**

**9600 Aars**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.03.2016

**Dirigent**

---

Navn: Henrik Ottosen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Resultatopgørelse for 2015	2
Balance pr. 31.12.2015	2
Egenkapitalopgørelse for 2015	2
Noter	2

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Holdingselskabet AM3 ApS  
Industrivej 59  
9600 Aars

CVR-nr.: 32328539  
Stiftet: 08.02.2011  
Hjemsted: Vesthimmerland  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Kim Kristian Jensen  
Henrik Heide Ottosen  
Niels Henrik Stæhr

### **Direktion**

Kim Kristian Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Holdingselskabet AM3 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 16.03.2016

## Direktion

Kim Kristian Jensen

## Bestyrelse

Kim Kristian Jensen

Henrik Heide Ottosen

Niels Henrik Stæhr

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Holdingselskabet AM3 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet AM3 ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på, at selskabet har tabt mere end halvdelen af virksomhedskapitalen og derfor er omfattet af kapitalbestemmelserne i selskabsloven § 119. Der henvises til omtale i note 1.

Viborg, den 16.03.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller –tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger administrationsomkostninger mv.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dettes danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(11.500)</b>	<b>(6.750)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		348.257	(215.416)
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(437.604)</u>	<u>(488.693)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(100.847)</b>	<b>(710.859)</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>105.539</u>	<u>119.914</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.692</u></b>	<b><u>(590.945)</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.832	40.197
Overført resultat		<u>(5.140)</u>	<u>(631.142)</u>
		<b><u>4.692</u></b>	<b><u>(590.945)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.013.304	7.424.879
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>7.013.304</u>	<u>7.424.879</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>7.013.304</u>	<u>7.424.879</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	174.817
Tilgodehavende selskabsskat		105.539	119.914
<b>Tilgodehavender</b>		<u>105.539</u>	<u>294.731</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>105.539</u>	<u>294.731</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>7.118.843</u></u>	<u><u>7.719.610</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.500.000	1.500.000
Overført overskud eller underskud		<u>(2.468.686)</u>	<u>(2.463.546)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(968.686)</u></b>	<b><u>(963.546)</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.000.000</u></b>	<b><u>6.000.000</u></b>
Bankgæld		1.870.943	2.676.656
Gæld til tilknyttede virksomheder		210.086	0
Anden gæld		<u>6.500</u>	<u>6.500</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.087.529</u></b>	<b><u>2.683.156</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.087.529</u></b>	<b><u>8.683.156</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>7.118.843</u></b>	<b><u>7.719.610</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Koncernforhold	8		
Hovedaktivitet	9		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.500.000	0	(2.463.546)	(963.546)
Valutakursreguleringer	0	(9.832)	0	(9.832)
Årets resultat	0	9.832	(5.140)	4.692
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>(2.468.686)</b>	<b>(968.686)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabet har tabt mere end halvdelen af virksomhedskapitalen. Egenkapitalen udgør på balancedagen (969) t.kr. Der forventes positiv indtjening i associeret virksomhed i de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at virksomhedskapitalen reableres.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	330.000	405.650
Renteomkostninger i øvrigt	106.854	76.293
Øvrige finansielle omkostninger	750	6.750
	<u><b>437.604</b></u>	<u><b>488.693</b></u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	<u>(105.539)</u>	<u>(119.914)</u>
	<u><b>(105.539)</b></u>	<u><b>(119.914)</b></u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	9.940.944
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.940.944</b>
Opskrivninger primo	(2.516.065)
Valutakursreguleringer	(9.832)
Afskrivninger på goodwill	(706.455)
Andel af årets resultat	1.054.712
Udbytte	(750.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(2.927.640)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.013.304</b>

I regnskabsmæssig værdi er indregnet goodwill med 3.886 t.kr.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Associerede virksomheder:			
Airmaster A/S	Aars	A/S	15,00

## 5. Gæld til tilknyttede virksomheder

Lån hos moderselskabet træder tilbage for selskabets bankgæld.

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Airmaster Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

## Noter

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant for nom. 150.000 kr. (2014: 150.000) i kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandene udgør pr. 31.12.2015 6.995.754 kr. (2014: 7.424.879 kr.)

### 8. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Airmaster Holding A/S, CVR-nr. 20914009, Aars.

### 9. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje værdipapirer og kapitalandele.