

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

UNTERHOLDING APS

Elnasvej 6

2840 Holte

CVR-nr. 33 03 89 09

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 31 / 5 2016


Mick Kjendahl

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12-13
Noter	15-17

Selskab

Unterholding ApS
Elnasvej 6
2840 Holte

CVR-nummer 33 03 89 09

6. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

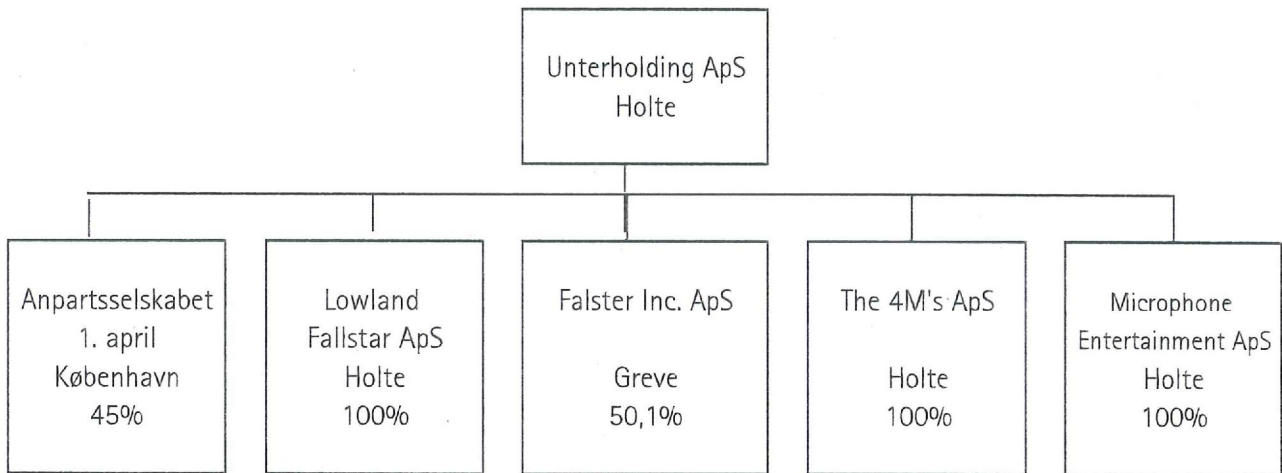
Direktion

Mick Øgendahl

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Ulrik Christensen, statsautoriseret revisor
Mark Schneekloth Jensen, statsautoriseret revisor



Hovedaktivitet

Unterholding ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed med besiddelse af anparter og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter har indfriet de forventninger, der var til året.

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 Unterholding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

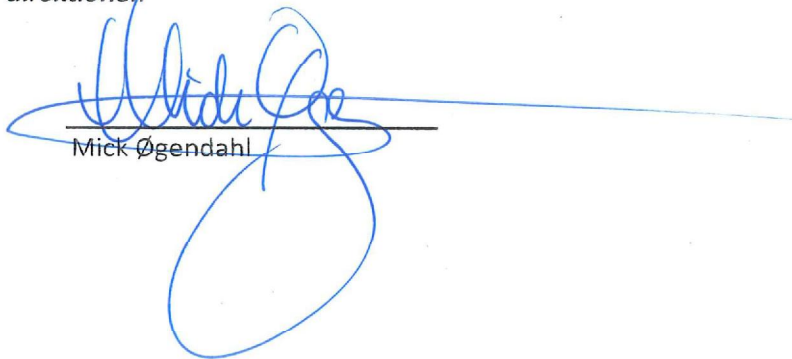
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 27. maj 2016

I direktionen



Mick Øgendahl

Til kapitalejeren i Unterholding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Unterholding 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor 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.

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 27. maj 2016

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Ulrik Christensen

statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

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 Unterholdning ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag 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 tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier.

Unoterede aktier, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for unoterede anparter svarer til de regnskabsmæssige indre værdier i de underliggende investeringer, idet aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

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 22,0% 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 nettorealisationsværdi, 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.

KONCERNREGSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Andre eksterne omkostninger	<u>-23.662</u>	<u>-16.186</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-23.662	-16.186
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.675.162	3.434.434
2 Andre finansielle indtægter	294.301	142.571
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-9.030</u>	<u>-770.725</u>
RESULTAT FØR SKAT	2.936.771	2.790.094
4 Skat af årets resultat	<u>-63.607</u>	<u>149.157</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>2.873.164</u></u>	<u><u>2.939.251</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.374.562	3.046.159
Overført resultat	-301.398	-906.908
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>2.873.164</u></u>	<u><u>2.939.251</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.918.643	1.764.113
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.925.019	8.550.457
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>22.500</u>	<u>0</u>
 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	 <u>12.866.162</u>	 <u>10.314.570</u>
 ANLÆGSAKTIVER	 <u>12.866.162</u>	 <u>10.314.570</u>
 Andre tilgodehavender	 100.700	 700
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.519.188	4.557.035
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>776.887</u>	<u>1.189.452</u>
 TILGODEHAVENDER	 <u>6.396.775</u>	 <u>5.747.187</u>
 LIKVIDE BEHOLDNINGER	 <u>4.502.603</u>	 <u>5.672.414</u>
 OMSÆTNINGSAKTIVER	 <u>10.899.378</u>	 <u>11.419.601</u>
 AKTIVER I ALT	 <u><u>23.765.540</u></u>	 <u><u>21.734.171</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.032.926	9.658.364
Overført resultat	10.792.136	11.093.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
5 EGENKAPITAL	<u>23.705.062</u>	<u>21.631.898</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	10.000
4 Selskabsskat	<u>50.478</u>	<u>92.273</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>60.478</u>	<u>102.273</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>60.478</u>	<u>102.273</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>23.765.540</u></u>	<u><u>21.734.171</u></u>

1 Kapitalandele i tilknyttede
og associerede virksomheder

	<u>Associerede virksomheder</u>	<u>Tilknyttede virksomheder</u>	<u>i alt</u>	<u>2014</u>
Kostpris pr. 1/1 2015	0	7.892.093	7.892.093	7.892.093
Tilgang i året	22.500	0	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	<u>22.500</u>	<u>7.892.093</u>	<u>7.892.093</u>	<u>7.892.093</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	658.364	658.364	-2.387.795
Årets resultatandel	0	2.675.162	2.675.162	3.434.434
Modtaget udbytte i året	<u>0</u>	<u>-300.600</u>	<u>-300.600</u>	<u>-388.275</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>3.032.926</u>	<u>3.032.926</u>	<u>658.364</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	<u>22.500</u>	<u>10.925.019</u>	<u>10.925.019</u>	<u>8.550.457</u>

1 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder (fortsat)

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Unterholding ApS's andel	
			Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
The 4M's ApS, Holte	100%	125.000	-8.423	3.406.674
Lowland Fallstar ApS, Holte	100%	125.000	1.453.123	6.057.819
Microphone Entertainment ApS, Holte	100%	80.000	212.924	384.229
FALSTER INC. ApS, Greve	50,1%	80.000	2.031.014	1.017.538
I ALT		410.000	3.688.638	11.997.015
<u>Associerede virksomheder:</u>				
Anpartsselskabet af 1. april, København	45%	50.000	0	50.000
I ALT		50.000	0	50.000
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i alt				<u>10.947.519</u>

<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	131.445	106.871
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>162.856</u>	<u>35.700</u>
	I ALT	<u><u>294.301</u></u>	<u><u>142.571</u></u>

<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>9.030</u>	<u>770.725</u>
	I ALT	<u><u>9.030</u></u>	<u><u>770.725</u></u>

<u>4</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2014</u>
	Skyldig pr. 1/1 2015	92.273	0		
	reg. Tidligere år	7		7	
	Betalt vedr. tidligere år	-92.280			
	Betalt acontoskat	-790.000			
	Skat af årets resultat	<u>840.478</u>	<u>0</u>	<u>63.600</u>	<u>-149.157</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>50.478</u></u>	<u><u>0</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>63.607</u></u>	<u><u>-149.157</u></u>

5 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/1 2015	9.658.364	6.612.205
Årets nettoopskrivning	<u>2.374.562</u>	<u>3.046.159</u>
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2015	<u>12.032.926</u>	<u>9.658.364</u>
Overført resultat pr. 1/1 2015	11.093.534	12.000.442
Overført af årets resultat	<u>-301.398</u>	<u>-906.908</u>
Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>10.792.136</u>	<u>11.093.534</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	800.000	3.500.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-800.000	-3.500.000
Forslag til udbytte	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u><u>23.705.062</u></u>	<u><u>21.631.898</u></u>

6 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.