



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KOMPLEMENTARSELSKABET ADZ A/S**

**DALGAS AVENUE 48, 8000 ÅRHUS C**

**ÅRSRAPPORT**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. februar 2016

---

Søren Nørbjerg

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-7
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Komplementarselskabet ADZ A/S Dalgas Avenue 48 8000 Århus C
	CVR-nr.: 34 18 24 18 Stiftet: 18. november 1971 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	John Jensen, formand Søren Nørbjerg Andreas Lauth Lauridsen
<b>Direktion</b>	Søren Nørbjerg
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Østergade 4 8000 Århus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Komplementarselskabet ADZ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. februar 2016

Direktion

---

Søren Nørbjerg

Bestyrelse

---

John Jensen  
Formand

---

Søren Nørbjerg

---

Andreas Lauth Lauridsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i Komplementarselskabet ADZ A/S*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet ADZ A/S 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.

#### 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.

Aarhus, den 1. februar 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen  
Statsautoriseret revisor

Niels Balshøj  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber samt investeringer i tilknytning hertil.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Komplementarselskabet ADZ A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer og kapitalandele, som ikke er datter- eller associerede virksomheder. Disse aktier måles til indre værdi, som anses som værende identisk med dagsværdien, på balancedagen jf. ovenfor beskrevne praksis.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Køb og salg af egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

#### Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....</b>	<b>1</b>	<b>4.669.708</b>	<b>1.509.108</b>
Eksterne omkostninger.....		-14.606	-66.080
Finansielle indtægter.....		15.324	18.106
Finansielle omkostninger.....		-49.369	-16.173
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>4.621.057</b>	<b>1.444.961</b>
Skat af årets resultat.....	2	-224.190	-179.179
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>4.396.867</b>	<b>1.265.782</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	953.934
Ekstraordinært udbytte.....		0	2.440.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-12.196	12.196
Overført resultat.....		4.409.063	-2.140.348
<b>I ALT.....</b>		<b>4.396.867</b>	<b>1.265.782</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		5.544.442	1.793.673
Andre værdipapirer.....		1.493.939	1.293.637
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>7.038.381</b>	<b>3.087.310</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>7.038.381</b>	<b>3.087.310</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		215.707	472.386
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>215.707</b>	<b>472.386</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>215.707</b>	<b>472.386</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>7.254.088</b>	<b>3.559.696</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	12.196
Overført overskud.....		4.409.063	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	953.934
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>5.909.063</b>	<b>2.466.130</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		1.039.621	1.075.301
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.901	1.507
Selskabsskat.....		297.503	10.758
Anden gæld.....		6.000	6.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.345.025</b>	<b>1.093.566</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.345.025</b>	<b>1.093.566</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>7.254.088</b>	<b>3.559.696</b>
Eventualposter mv.	5		
Ejerforhold	6		

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
<b>Indtægter af kapitalandele</b>			<b>1</b>
Indtægter af kapitalandele.....	4.669.708	1.509.108	
	<b>4.669.708</b>	<b>1.509.108</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	224.190	178.725	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	454	
	<b>224.190</b>	<b>179.179</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	<b>Kapitalandele i dattervirk- somheder</b>	<b>Andre værdipapirer</b>	
Kostpris 1. januar 2015.....	1.781.477	500.000	
Tilgang.....	75.000	0	
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>1.856.477</b>	<b>500.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2015.....	12.196	793.637	
Udloddet resultat .....	0	-793.637	
Årets resultat.....	3.677.225	993.939	
Andre reguleringer.....	-1.456	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>3.687.965</b>	<b>993.939</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>5.544.442</b>	<b>1.493.939</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Komplementarselskabet Advizer ApS.....	148.809	-1.283	100 %
DA 48 ApS.....	5.395.634	3.678.508	100 %

Der er samlet set foreslået et udbytte for regnskabsåret på 4.419 tkr. pr. 31. december 2015 i selskabets dattervirksomheder, hvorfor der ikke er hensat til reserve for nettoopskrivninger i Komplementarselskabet ADZ A/S.

## NOTER

Note

## Egenkapital

4

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.500.000	12.196	0	953.934	2.466.130
Betalt udbytte.....				-953.934	-953.934
Forslag til årets resultatdisponering.....		-12.196	4.409.063		4.396.867
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>4.409.063</b>	<b>0</b>	<b>5.909.063</b>
Aktiekapital 1. januar 2010.....					500.000
Kapitalforhøjelse i 2011.....					166.668
Kapitalforhøjelse i 2012.....					333.332
Kapitalforhøjelse i 2014.....					500.000
<b>Aktiekapital 31. december 2015.....</b>					<b>1.500.000</b>
				<b>2015</b>	<b>2014</b>
				kr.	kr.
<b>Aktiekapital</b>					
Aktiekapitalen er fordelt således:					
A-aktier, 1.500.000 stk. a nom. 1 kr.....				1.500.000	1.000.000
				<b>1.500.000</b>	<b>1.000.000</b>

## Eventualposter mv.

5

Selskabet hæfter som komplementar i ADZ K/S, Dalgas Avenue 48, 8000 Århus C

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhed Komplementarselskabet Clearwater International ApS og dattervirksomhed Da 48 ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 298 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Ejerforhold****6**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller aktiekapitalen:

Villa Højbjerg Holding ApS  
Grumstolsvej 13, 8270 Højbjerg

JJ Holding 2012 ApS  
Arnakvej 48, 8270 Højbjerg

Familien A Holding ApS  
Hovmarksvej 3, 2920 Charlottenlund