

Adara Holding ApS

Langøvej 7-9
4760 Vordingborg

CVR.nr. 35 03 69 70

Årsrapport for året 2015

3. regnskabsår

Efterfølgende årsrapport med tilhørende noter er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24/5 2016.



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december	11-12
Noter	13-14

Selskabsoplysninger

Selskabet	Adara Holding ApS Langøvej 7-9 4760 Vordingborg CVR-nr.: 35 03 69 70 Stiftet: 31. december 2012 Hjemsted: Vordingborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2015
Direktion	Thomas Lyngvold Nielsen
Advokat	Dahl Advokatfirma Kaj Munks Vej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank, Sjælland Erhverv Østergade 2 4700 Næstved
Revision	Øernes Revision Registreret Revisionsaktieselskab Næstvedvej 2 4760 Vordingborg CVR nr 37 12 19 24 P-nr 10 20 78 52 72
Aktivitet	Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med formuepleje, herunder at eje kapitalandel i underliggende selskaber.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2015 for Adara Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 17. maj 2016

I direktionen


Thomas Lyngvold Nielsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Adara Holding ApS.

Vi har revideret årsregnskabet for Adara Holding 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 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vordingborg, den 17. maj 2016

Øernes Revision

Registreret revisionsaktieselskab

37 12 19 24

Peter Hansen

Registreret revisor

Medlem af FSR - danske revisorer

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag:

Årsregnskabet for Adara Holding ApS er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling:

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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, der forfalder ved udløb.

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.

Omregning af valuta:

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til statusdagens valutakurs. Forskellen mellem statusdagens kurs og kursen på tidspunktet for regnskabspostens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag 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 dattervirksomhederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat til myndighederne.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsregnskab efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes andel af de dattervirksomhedernes resultat under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på statustidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med andelen af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der eksisterer en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponering til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I resultatopgørelse indregnes andel af associerede virksomheders resultat under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på statutidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med andelen af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der eksisterer en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponering til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med øvrige egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Værdiforringelse af anlægsaktiver:

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstesten af hvert enkelt aktiv henholdsvis en gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, oftest svarende til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på statusdagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte:

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat:

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 de 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 statusdagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende år er skattesatsen 22%.

Finansielle gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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 for betalte acontoskatter.

Selskabet er omfattet af a/contoskatteordningen og finansieringstillæg/godtgørelse indregnes som en finansiell post i resultatopgørelsen i året, hvor slutopgørelsen dannes.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOTAB	-390.298	-117.813
1 Personaleomkostninger	-100.539	-350.379
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-490.837	-468.192
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.364.082	-166.481
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12.207.500	4.925.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	86.121	51.853
Andre finansielle indtægter	82.641	1
Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.698.186	0
Andre finansielle omkostninger	-148.553	-771.216
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	7.674.604	3.570.965
Skat af årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	7.674.604	3.570.965
Der af ledelsen foreslås anvendt således:		
Udbytte	6.000.000	0
Reserve nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.843.418	4.758.519
Overført til næste år	-9.168.814	-1.187.554
	7.674.604	3.570.965

Balance pr. 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktiver:		
Anlægsaktiver:		
Finansielle anlægsaktiver:		
2 Kapitalandele i dattervirksomheder	272.565	155.846
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	35.633.562	12.232.666
Tilgodehavender hos associerede virksomheder (anl)	4.184.218	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>40.090.345</u>	<u>12.388.512</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>40.090.345</u>	<u>12.388.512</u>
Omsætningsaktiver:		
Tilgodehavender:		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.917.168	2.643.901
Andre tilgodehavender	293.208	5.126
Tilgodehavender i alt	<u>3.210.376</u>	<u>2.649.027</u>
Værdipapirer og kapitalandele:		
Andre værdipapirer og kapitalandele	223.906	223.308
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>223.906</u>	<u>223.308</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>3.434.282</u>	<u>2.872.335</u>
AKTIVER I ALT	<u>43.524.627</u>	<u>15.260.847</u>

Balance pr. 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passiver:		
Egenkapital:		
4 Selskabskapital	139.584	125.000
5 Reserve for opskrivninger	2.598.972	2.598.972
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis		
6 metode	28.077.423	15.785.732
7 Overført overskud eller underskud	3.330.237	-8.904.257
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	0
EGENKAPITAL I ALT	<u>40.146.216</u>	<u>9.605.447</u>
Gældsforpligtelser:		
Kortfristede gældsforpligtelser:		
Kreditinstitutter i øvrigt	3.283.260	5.494.727
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.500	0
Anden gæld	91.651	160.673
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.378.411</u>	<u>5.655.400</u>
8 GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	<u>3.378.411</u>	<u>5.655.400</u>
PASSIVER I ALT	<u>43.524.627</u>	<u>15.260.847</u>
9 Sikkerheder og pantsætninger		
10 Eventualposter mv.		

Noter

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	99.820	350.000
Andre omkostninger til social sikring	719	379
	<u>100.539</u>	<u>350.379</u>
2 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Adara Estate ApS, Vordingborg, ejerandel 100%		
Adara Financials S.R.L, Rumænien, ejerandel 90%		
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
VK Holding A/S, Vordingborg, ejerandel 33,33%		
Årets resultat kr. 39.328.000, egenkapital kr. 82.641.000		
I den regnskabsmæssige værdi af associerede virksomheder indgår pr. 31. december 2015 merværdi med t.kr. 8.116.		
4 Selskabskapital		
Selskabskapital primo	125.000	125.000
Ændring i tidligere regnskabsår	-45.000	0
Ændring i året	59.584	0
	<u>139.584</u>	<u>125.000</u>
Selskabskapitalen har i tidligere år ændret sig som følger:		
Regnskabsåret 2012 (indeværende år -3 år)	-45.000	
5 Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger primo	2.598.972	2.598.972
	<u>2.598.972</u>	<u>2.598.972</u>
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Opskrivning primo	15.785.732	11.027.213
Ændring i året	10.843.418	4.758.519
Opskrivning datterselskab	1.480.801	0
Overført til frie reserver	-32.528	0
	<u>28.077.423</u>	<u>15.785.732</u>

Noter

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
7 Overført overskud eller underskud		
Overført overskud/underskud tidligere år	-8.904.257	-7.716.703
Overført fra nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32.528	0
Overført selskabskapital tidligere år ved spaltning	45.000	0
Overført i forbindelse med spaltning	21.325.780	0
Overført årets resultat	-9.168.814	-1.187.554
	<u>3.330.237</u>	<u>-8.904.257</u>
8 Gældsforpligtelser		
Gældsforpligtelser forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Sikkerheder og pantsætninger		
Selskabet har kautioneret for datterselskabets Adara Estate ApS mellemværende med realkredit. Pr. 31. december 2015 er der samlet realkreditlån på kr. 1.482.890		
10 Eventualposter mv.		
Selskabet er sambeskattet med datterselskabet og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.		