AP | STATSAUTORISEREDE REVISORER

Dansk OTC Holding ApS

CVR-nr. 32 46 58 46

Årsrapport

1. juli 2011 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2013.

Jesper Bak
Dirigent

København:
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K
Tel +45 70 15 78 11
Fax +45 70 15 78 12

Farum:
Hovedgaden 9
3520 Farum
Tel +45 44 48 07 85
Fax +45 44 48 03 63

Aarhus:
Olof Palmes Alle 25A,1
8200 Aarhus N
Tel +45 72 410 800
Fax +45 72 410 801

info@ap.dk
www.ap.dk
CVR.nr. 34 88 49 35

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. juli 2011 - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 31. december 2012 for Dansk OTC Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 10. juni 2013

Direktion

Bjørn Haugaard

Jesper Bak

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Dansk OTC Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk OTC Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 31. december 2012, 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt over 50% af virksomhedskapitalen. I strid med § 119 er der ikke inden for de gældende frister afholdt generalforsamling og stillet forslag til reetablering af virksomhedskapitalen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 10. juni 2013

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dansk OTC Holding ApS Levysgade 14, 1 8700 Horsens	
	CVR-nr.:	32 46 58 46
	Stiftet:	18. september 2009
	Hjemsted:	Horsens
	Regnskabsår:	1. juli - 31. december
Direktion	Bjørn Haugaard Jesper Bak	
Revision	AP | Statsautoriserede Revisorer P/S	
Dattervirksomheder	Dansk OTC Finans A/S, Horsens Dansk OTC A/S, Horsens	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk OTC Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Efter sambeskatningsreglerne overtager Dansk OTC Holding ApS som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 31. december

Note		2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
	Andre eksterne omkostninger	-18.305	-3
	Bruttoresultat	**-18.305**	**-3**
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	-204.158	-115
	Andre finansielle indtægter	27.043	0
	Andre finansielle omkostninger	-21.177	0
	Resultat før skat	**-216.597**	**-118**
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	**-216.597**	**-118**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Disponeret fra overført resultat	-216.597	-118
	Disponeret i alt	**-216.597**	**-118**

Balance

Aktiver

Note		31/12 2012 kr.	30/6 2011 t.kr.
	Anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	730.466	11
	Finansielle anlægsaktiver i alt	730.466	11
	Anlægsaktiver i alt	**730.466**	**11**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	504.875	0
	Tilgodehavender i alt	504.875	0
	Likvide beholdninger	1.398	0
	Omsætningsaktiver i alt	**506.273**	**0**
	Aktiver i alt	**1.236.739**	**11**

Balance

Note	Passiver	31/12 2012 kr.	30/6 2011 t.kr.
	Egenkapital		
4	Virksomhedskapital	201.000	126
5	Overført resultat	-191.886	-121
	Egenkapital i alt	**9.114**	**5**
	Gældsforpligtelser		
	Ansvarlig lånekapital	1.210.125	3
	Anden gæld	17.500	3
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.227.625	6
	Gældsforpligtelser i alt	**1.227.625**	**6**
	Passiver i alt	**1.236.739**	**11**

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.

1. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af at være holdingselskab for selskaber, som skaber langsigtet kapitaltilvækst via porteføljeinvesteringer og udlån til virksomheder samt dermed beslægtet virksomhed.

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2011	126.000	126
Tilgang i årets løb	923.878	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2012	**1.049.878**	**126**
Opskrivninger 1. juli 2011	-115.254	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-98.137	-115
Årets afskrivninger på goodwill	-106.021	0
Opskrivninger 31. december 2012	**-319.412**	**-115**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	**730.466**	**11**

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Dansk OTC Holding ApS kr.
Dansk OTC Finans A/S	100 %	-69.136	-79.882	-69.136
Dansk OTC A/S	100 %	799.602	130.266	799.602
		730.466	**50.384**	**730.466**

3. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. juli 2011	0	0
Tilgang i årets løb	175.000	0
Afgang i årets løb	-175.000	0
Kostpris 31. december 2012	**0**	**0**

	31/12 2012 kr.	30/6 2011 t.kr.
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2011	126.000	126
Kontant kapitaludvidelse	75.000	0
	201.000	**126**

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

2012: Kontant kapitalforhøjelse, kr. 75.000
2009: Kontant indskud ved stiftelse, kr. 126.000

5. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2011	-120.879	-3
Årets overførte overskud eller underskud	-216.597	-118
Årets overkurs	145.590	0
	-191.886	**-121**