Spogård Holding A/S

CVR-nr. 11 94 51 39

Årsrapport

2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. oktober 2015.

Jesper Rothe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. maj 2014 - 30. april 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/15 for Spogård Holding A/S.

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. 30. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 12. oktober 2015

Direktion

René Spogård

Bestyrelse

Jesper Rothe | René Spogård | Philip Spogård

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Spogård Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Spogård Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 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 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. 30. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 12. oktober 2015

Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Kristiansen Bünger
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Spogård Holding A/S Strandvejen 212B 2920 Charlottenlund	
	CVR-nr.:	11 94 51 39
	Stiftet:	21. december 1987
	Hjemsted:	Gentofte
	Regnskabsår:	1. maj - 30. april 26. regnskabsår
Bestyrelse	Jesper Rothe René Spogård Philip Spogård	
Direktion	René Spogård	
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg	
Modervirksomhed	Dadephi ApS	
Dattervirksomhed	AQF Balanced A/S, DK	
Associerede virksomheder	Growth House Holding A/S, DK AQF Diversified A/S, DK Ambrox Macro Fund I A/S, DK	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spogård Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

En associeret virksomhed er i år sat til salg og indregnes derfor som et omsætningsaktiv. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier og kapitalandele. Disse måles som udgangspunkt til dagsværdi og såfremt dagsværdien ikke kan opgøres måles de til kostpris. Der nedskrives til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi, såfremt denne er mindre.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, samt renteperiodisering af bankindeståender og obligationer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, samt kapitalandele i unoterede selskaber som er sat til salg. Unoterede selskaber, som er associerede virksomheder, indregnes til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Spogård Holding A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note		2014/15 kr.	2013/14 kr.
	Bruttofortjeneste	**51.667**	**-181.652**
2	Personaleomkostninger	-427.533	-468.997
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-186.698	-193.314
	Driftsresultat	**-562.564**	**-843.963**
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.631.962
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	431.387	334.028
	Andre finansielle indtægter	3.032.603	1.797.335
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.220.111	-1.116.207
3	Andre finansielle omkostninger	-123.153	-61.704
	Resultat før skat	**1.558.162**	**4.741.451**
4	Skat af årets resultat	-291.218	-251.691
	Årets resultat	**1.266.944**	**4.489.760**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.000.000
	Overføres til overført resultat	0	489.760
	Disponeret fra overført resultat	-3.733.056	0
	Disponeret i alt	**1.266.944**	**4.489.760**

Balance 30. april

Aktiver

Note		2015 kr.	2014 kr.
	Anlægsaktiver		
5	Grunde og bygninger	0	2.338.429
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	244.224	430.922
	Materielle anlægsaktiver i alt	244.224	2.769.351
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.000.000	2.000.000
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.999.985	7.999.985
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.641.973	8.384.227
	Finansielle anlægsaktiver i alt	17.641.958	18.384.212
	Anlægsaktiver i alt	**17.886.182**	**21.153.563**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.497.062	8.156.101
	Udskudte skatteaktiver	0	17.410
	Andre tilgodehavender	30.204	2.315.981
	Periodeafgrænsningsposter	52.226	7.693
	Tilgodehavender i alt	9.579.492	10.497.185
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.839.619	4.839.619
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.334.799	7.791.063
	Værdipapirer i alt	10.174.418	12.630.682
	Likvide beholdninger	10.348.888	6.389.568
	Omsætningsaktiver i alt	**30.102.798**	**29.517.435**
	Aktiver i alt	**47.988.980**	**50.670.998**

Balance 30. april

Passiver

Note		2015 kr.	2014 kr.
	Egenkapital		
9	Virksomhedskapital	500.000	500.000
10	Overført resultat	41.931.893	45.664.948
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	**47.431.893**	**50.164.948**
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til udskudt skat	197.809	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**197.809**	**0**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til pengeinstitutter	15.156	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	100.000	100.000
12	Selskabsskat	33.496	175.418
	Anden gæld	210.626	230.632
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	359.278	506.050
	Gældsforpligtelser i alt	**359.278**	**506.050**
	Passiver i alt	**47.988.980**	**50.670.998**

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Eventualposter

15 Nærtstående parter

Noter

1. Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer og kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder og dertil knyttet virksomhed.

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	422.920	394.920
Andre omkostninger til social sikring	4.613	4.077
Personaleomkostninger i øvrigt	0	70.000
	427.533	**468.997**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
3. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	117.222	60.278
Andre renteomkostninger	5.931	1.426
	123.153	**61.704**
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	75.999	182.697
Årets regulering af udskudt skat	215.219	58.625
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskat fra 25% til 22%	0	10.369
	291.218	**251.691**

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. maj 2014	2.368.525	1.052.343
Afgang	-2.368.525	0
Kostpris 30. april 2015	**0**	**1.052.343**
Af- og nedskrivninger 1. maj 2014	30.096	621.421
Årets afskrivninger	0	186.698
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-30.096	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2015	**0**	**808.119**
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	**0**	**244.224**

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	30/4 2015 kr.	30/4 2014 kr.
Kostpris 1. maj 2014	2.000.000	0
Tilgang i årets løb	3.000.000	2.000.000
Kostpris 30. april 2015	**5.000.000**	**2.000.000**
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	**5.000.000**	**2.000.000**

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Spogård Holding A/S kr.
AQF Balanced A/S, DK	67,33 %	7.179.057	-203.399	5.000.000

Noter

		30/4 2015 kr.	30/4 2014 kr.
7.	**Kapitalandele i associerede virksomheder**		
	Kostpris 1. maj 2014	7.999.985	7.999.985
	Kostpris 30. april 2015	**7.999.985**	**7.999.985**
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	**7.999.985**	**7.999.985**

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Spogård Holding A/S kr.
AQF Diversified A/S, DK	22,49 %	13.213.072	-707.815	3.000.000
Ambrox Macro Fund I A/S, DK	28,74 %	15.266.630	-2.320.201	4.999.985

8.	**Kapitalandele i associerede virksomheder**		
	Kostpris 1. maj 2014	4.839.619	4.839.619
	Kostpris 30. april 2015	**4.839.619**	**4.839.619**
	Regnskabsmæssig værdi 30. april 2015	**4.839.619**	**4.839.619**

Selskabet er efter regnskabsårets udløb solgt med en fortjeneste på over 100 mio.kr.

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Spogård Holding A/S kr.
Growth House Holding A/S, DK	23,77 %	73.128.000	23.396.000	4.839.619

Noter

		30/4 2015 kr.	30/4 2014 kr.
9.	**Virksomhedskapital**		
	Virksomhedskapital 1. maj 2014	500.000	500.000
		500.000	**500.000**

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 100 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

10.	**Overført resultat**		
	Overført resultat 1. maj 2014	45.664.949	45.175.188
	Årets overførte overskud eller underskud	-3.733.056	489.760
		41.931.893	**45.664.948**

11.	**Foreslået udbytte for regnskabsåret**		
	Udbytte 1. maj 2014	4.000.000	2.000.000
	Udloddet udbytte	-4.000.000	-2.000.000
	Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.000.000
		5.000.000	**4.000.000**

12.	**Skyldig selskabsskat**		
	Skyldig selskabsskat 1. maj 2014	175.418	802.256
	Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-175.418	-802.256
	Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
	Beregnet selskabsskat for indeværende år	75.999	182.697
	Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	-42.503	-7.279
		33.496	**175.418**

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser i selskabets aktiver.

Noter

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution på EUR 500.000 overfor Danske Bank i forbindelse med en investering i kapitalandele.

Selskabet har indgået leasingkontrakt med udløb ultimo november 2015, hvor den resterende leasingydelse er kr. 98.000. Herudover er der en leasingforpligtelse ved leasingperiodens udløb på kr. 343.980 excl. moms og afgifter.

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser ud over de, der er oplyst i årsrapporten i øvrigt.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Phideda ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

15. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Dadephi ApS, Strandvejen 212B, 2920 Charlottenlund