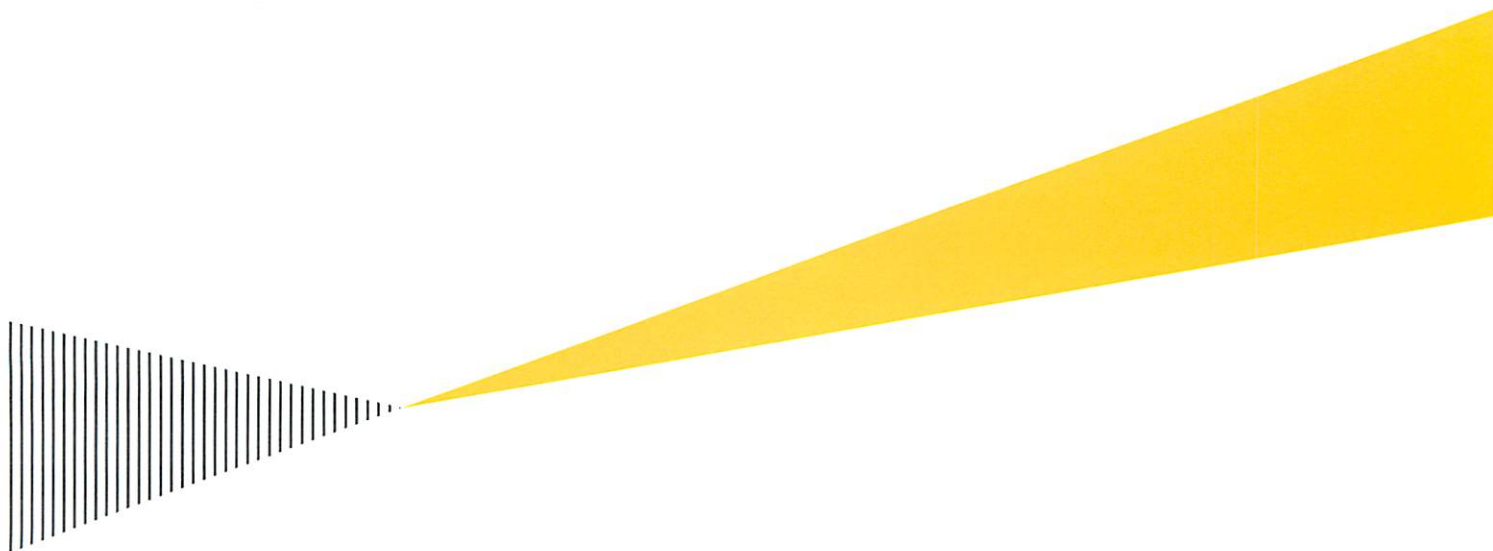


# Frank Gad ApS

Jens Jessens Vej 9, 2000 Frederiksberg

CVR-nr. 10 05 56 01



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. juli 2016

Som dirigent:

.....  
Frank Gad



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Frank Gad 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 7. juli 2016

Direktion:



Frank Gad

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Frank Gad ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frank Gad ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### *Udtalelse om ledelsesberetningen*

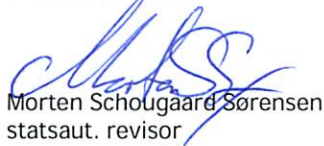
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 7. juli 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Frank Gad ApS
Adresse, postnr., by	Jens Jessens Vej 9, 2000 Frederiksberg
CVR-nr.	10 05 56 01
Stiftet	20. november 1985
Hjemstedskommune	Frederiksberg
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Telefon	30 42 14 60
Direktion	Frank Gad
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret udført konsulentopgaver i ind- og udlandet.

Selskabet investerer herudover i børsnoterede og unoterede aktier og ejer datterselskaberne Gadmol ApS og Gadplast ApS.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015/16 udgør 111.573 kr. mod 95.862 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et overskud på 41.371.363 kr. mod 2.867.259 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 90.311.015 kr.

I årets resultat indgår resultat af dattervirksomheder med 41.609.600 kr.

Selskabets aktivitet vil i det kommende år primært bestå af investeringsaktiviteter og salg af konsulentydelse. Der forventes et positivt resultat.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	111.573	95.862
	Andre eksterne omkostninger	-385.256	-316.814
	Bruttoresultat	-273.683	-220.952
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-112.000	-100.000
	Resultat af primær drift	-385.683	-320.952
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	41.609.711	2.993.328
2	Finansielle indtægter	237.497	217.348
3	Finansielle omkostninger	-153.550	-47.819
	Resultat før skat	41.307.975	2.841.905
4	Skat af årets resultat	63.388	25.354
	Årets resultat	41.371.363	2.867.259
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	101.200	99.800
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	41.609.711	2.993.328
	Overført resultat	-339.548	-225.869
		41.371.363	2.867.259

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	175.000	77.000
		<u>175.000</u>	<u>77.000</u>
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	85.323.694	43.713.983
	Andre værdipapirer og kapitalandele	38.248	43.744
	Andre tilgodehavender	3.780.000	3.640.000
		<u>89.141.942</u>	<u>47.397.727</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>89.316.942</u>	<u>47.474.727</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.285.487	3.155.539
	Udsudte skatteaktiver	104.781	44.159
	Tilgodehavende selskabsskat	2.206	12.610
	Andre tilgodehavender	229.267	360.314
		<u>3.621.741</u>	<u>3.572.622</u>
	Likvide beholdninger	7.142	11.662
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.628.883</u>	<u>3.584.284</u>
	AKTIVER I ALT	<u>92.945.825</u>	<u>51.059.011</u>



Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	84.323.694	42.713.983
	Overført resultat	5.761.121	6.100.669
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
	Egenkapital i alt	<u>90.311.015</u>	<u>49.039.452</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	224.468	1.011.760
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.299	39.913
	Gæld til tilknyttede virksomheder	982.128	947.138
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.385.915	17.280
	Anden gæld	0	3.468
		<u>2.634.810</u>	<u>2.019.559</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.634.810</u>	<u>2.019.559</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>92.945.825</u></u>	<u><u>51.059.011</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	42.713.983	6.100.669	99.800	49.039.452
Årets resultat	0	41.609.711	-339.548	101.200	41.371.363
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 30. april 2016	125.000	84.323.694	5.761.121	101.200	90.311.015

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frank Gad ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af konsulentydelse indregnes i resultatopgørelsen på et tidspunkt, hvor levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder rejseomkostninger samt omkostninger til administration m.v.

## Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

## Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Balancen

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Egenkapital

*Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

## 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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15
2		
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	237.422	216.529
Andre finansielle indtægter	75	819
	<u>237.497</u>	<u>217.348</u>
3		
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	37.885	37.139
Andre finansielle omkostninger	115.665	10.680
	<u>153.550</u>	<u>47.819</u>
4		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.646	-560
Årets regulering af udskudt skat	-60.622	-24.794
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.120	0
	<u>-63.388</u>	<u>-25.354</u>
5		
Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.		
Kostpris 1. maj 2015		292.000
Tilgang i årets løb		<u>210.000</u>
Kostpris 30. april 2016		502.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015		215.000
Årets afskrivninger		<u>112.000</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2016		327.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016		<u>175.000</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2015	1.000.000	43.744	3.640.000	4.683.744
Kostpris 30. april 2016	1.000.000	43.744	3.640.000	4.683.744
Værdireguleringer 1. maj 2015	42.713.983	0	0	42.713.983
Andel af årets resultat	41.609.711	0	0	41.609.711
Årets opskrivninger	0	-5.496	140.000	134.504
Værdireguleringer 30. april 2016	84.323.694	-5.496	140.000	84.458.198
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	85.323.694	38.248	3.780.000	89.141.942

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Gadmol ApS	Frederiksberg	66,67 %	2.064.731	194.268
Gadplast ApS	Frederiksberg	100,00 %	83.947.139	41.480.193

#### 7 Selskabskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 8 Sikkerhedsstillelser

Selskabets aktiver er stillet til sikkerhed for eget og Gadplast ApS' bankengagement. Bankengagementet i Gadplast ApS udgjorde et træk på 30.193 t.kr. pr. 30. april 2016.

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer for Gadplast ApS' bankengagement.

#### 10 Nærtstående parter

Frank Gad ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Frank Gad (100 %)	Frederiksberg