

# Nordcoll A/S

Egeskovvej 12, 3490 Kvistgård

**CVR-nummer: 13596433**

**ÅRSRAPPORT**  
**1. januar - 31. december 2016**

(27. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den \_\_\_/\_\_\_ 2017

---

Dirigent  
Poul Mortensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016**

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	17

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Nordcoll 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 17. marts 2017

### Direktion

Poul Mortensen

### Bestyrelse

Karen Anderson  
Formand

Mimi Pave Musgrove

Poul Mortensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### Til kapitalejerne i Nordcoll A/S

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederiksberg, den 17. marts 2017

### Revision København

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.: 34619654

Mads Lutz Jørgensen

Registreret revisor, Cand.merc.aud. FSR - Danske Revisorer

## SELSKABSOPLYSNINGER

---

### Selskabet

Nordcoll A/S  
Egeskovvej 12  
3490 Kvistgård

Telefon: 49 13 92 22  
Telefax: 49 13 80 41  
Hjemmeside: [www.nordcoll.dk](http://www.nordcoll.dk)  
E-mail: [info@nordcoll.dk](mailto:info@nordcoll.dk)

CVR-nr.: 13 59 64 33  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Kundenr.: 14380241

### Bestyrelse

Karen Anderson, formand  
Mimi Pave Musgrove  
Poul Mortensen

### Direktion

Poul Mortensen

### Pengeinstitut

Danske Bank  
Holmens Kanal 2-12  
1000 København K

### Revisor

Revision København  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Nimbusparken 24, 3.  
2000 Frederiksberg

### Ejerforhold

A/S F. Heimann & Co, Lønholtvej 4, 3480 Fredensborg  
Business Administration ApS, Lønholtvej 4, 3480 Fredensborg  
Mimi Pave Musgrove, Falkevej 8, 2970 Hørsholm

## LEDELSESBERETNING

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter omfatter kontraktpakning for større danske og udenlandske virksomheder af alle former for kemikalier, såvel i pulverform som i flydende form.

Dertil kommer udvikling, markedsføring, og salg af egne produkter, herunder især industrilim og teknisk service i forbindelse hermed.

### Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i de forgange regnskabsår opkøbt flere virksomheder indenfor samme branche. De opkøbte aktiviteter er overført til selskabets produktionsfaciliteter i Kvistgård og integreret her. Disse faciliteter er i den forbindelse blevet udvidet betydeligt.

Samlet set er resultatet ikke tilfredsstillende, men dog som forventet, da opkøbene og ikke mindst de nødvendige tiltag som følge af integrationen, har kostet betydelige investeringer. Begrundelsen for resultatet er således de mange investeringer og omkostninger i forbindelse med opkøb og samkøring af de tilkøbte aktiviteter. Selskabet er således fortsat hæmmet af de betydelige investeringer, men har i år stabiliseret driften og er nu i færd med at optimere, således at både indtjening og omsætning kan forøges.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### GENERELT

Årsregnskabet for Nordcoll A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B.

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

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover 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.

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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### Skat af årets resultat

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 danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

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

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år. Selskabet har vurderet, at selskabets kundekreds har en lang og stor loyalitet, hvorved den forventede levetid er estimeret til 15 år.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

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

	<u>Brugstid</u>
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Andre værdipapirer**

Kapitalandele i noterede selskaber indregnes til kostpris.

I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg/fradrag af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskursen.

### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### 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

---

### 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### Gældsforpligtelser

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. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>644.777</b>	<b>-1.172.956</b>
1 Personalemkostninger	-6.223.189	-7.450.981
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.416.651	-1.394.716
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-7.995.063</b>	<b>-10.018.653</b>
Indtægter af andre kapitalandele mv.	279.024	409.968
Andre finansielle indtægter	7.947	3.502
Andre finansielle omkostninger	30.809	-2.231.755
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-7.677.283</b>	<b>-11.836.938</b>
2 Skat af årets resultat	1.685.258	2.841.433
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-5.992.025</b>	<b>-8.995.505</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat	-5.992.025	-8.995.505
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>-5.992.025</b>	<b>-8.995.505</b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016 AKTIVER**

	2016 kr.	2015 kr.
Koncessioner, patenter o.l.	208.514	246.250
Goodwill	10.349.421	11.222.263
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>10.557.935</b>	<b>11.468.513</b>
Produktionsanlæg og maskiner	4.587.189	3.889.393
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	242.067	228.836
Indretning af lejede lokaler	4.579.636	5.360.032
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9.408.892</b>	<b>9.478.261</b>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.297.732	10.911.396
4 Udskudt skatteaktiv	1.309.690	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
Andre tilgodehavender	832.863	971.015
Deposita	564.645	564.645
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>10.004.930</b>	<b>12.447.056</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>29.971.757</b>	<b>33.393.830</b>
Råvarer og hjælpematerialer	3.153.899	3.284.048
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	322.376	238.897
<b>Varebeholdninger</b>	<b>3.476.275</b>	<b>3.522.945</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.154.664	1.638.874
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.888.038	2.344.789
Selskabsskat	644	0
Andre tilgodehavender	273.634	780.364
Periodeafgrænsningsposter	2.282	2.271
<b>Tilgodehavender</b>	<b>4.319.262</b>	<b>4.766.298</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	125.296	96.271
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>125.296</b>	<b>96.271</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.410</b>	<b>52.225</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>7.924.243</b>	<b>8.437.739</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>37.896.000</b>	<b>41.831.569</b>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016 PASSIVER**

	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	22.000.000	5.700.000
Overført resultat	-2.238.656	3.753.369
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>19.761.344</b>	<b>9.453.369</b>
Hensættelse til udskudt skat	0	166.443
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>0</b>	<b>166.443</b>
Ansvarlig lånekapital	2.250.000	4.450.000
Kreditinstitutter	847.333	975.231
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.333.874
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.097.333</b>	<b>6.759.105</b>
Kreditinstitutter	10.946.670	11.060.419
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.368.526	960.987
Gæld til tilknyttede virksomheder	163.734	12.113.233
Anden gæld	558.393	1.312.956
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	5.057
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>15.037.323</b>	<b>25.452.652</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>18.134.656</b>	<b>32.211.757</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>37.896.000</b>	<b>41.831.569</b>

- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 8 Nærtstående parter

**NOTER**

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.529.130	6.713.359
Pensioner	603.898	639.123
Andre omkostninger til social sikring	90.161	98.499
	<b>6.223.189</b>	<b>7.450.981</b>
Gennemsnitlig antal ansatte (ATP-metode):		
2016: 15		
2015: 14		
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Skat af året resultat - Sambeskatningsgodtgørelse	-1.100.000	-2.344.789
Regulering af udskudt skat	-1.476.133	-496.644
Regulering af tidligere års skat	890.875	0
	<b>-1.685.258</b>	<b>-2.841.433</b>

**NOTER**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	11.926.836	12.008.086
Tilgang i årets løb	3.000.000	-81.250
Afgang i årets løb	-6.613.664	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2016	8.313.172	11.926.836
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	-1.015.440	-1.015.440
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	-1.015.440	-1.015.440
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>7.297.732</b>	<b>10.911.396</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter pr. 31. december. 2016**

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Nordcoll Inc.	Ohio, USA	100%
Sparmasan ApS	Randers, DK	100%
Samson Enviro Industries ApS	Kvistgård, DK	50%

**Specifikation**

Årets resultat 2015 i Nordcoll Inc. udgør -211 tkr.

Egenkapital pr. 31. december 2015 i Nordcoll Inc. udgør 84 tkr.

Selskabet er planlagt nedlukket i løbet af 2017.

Årets resultat pr. 31. december 2016 i Samson Env. Industries ApS udgør 356.742 kr.

Egenkapital pr. 31. december 2016 i Samson Env. Industries ApS udgør 1.557.126 kr.

Årets resultat pr. 31. december 2016 i Sparmasan ApS udgør -1.235.429 kr.

Egenkapital pr. 31. december 2016 i Sparmasan ApS udgør 1.994.786 kr.

## NOTER

	Skattemæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Midlertidig forskel
<b>4 Udskudt skatteaktiv</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	6.818.271	10.557.935	-3.739.664
Materielle anlægsaktiver	6.030.500	9.408.892	-3.378.392
Omsætningsaktiver	7.921.315	7.923.599	-2.284
Skattemæssige underskud	12.868.687	0	12.868.687
Finansielle anlægsaktiver	170.000	832.863	-662.863
Finansiell leasinggæld	0	-847.333	847.333
Låneomkostninger	20.320	0	20.320
	<b>33.829.093</b>	<b>27.875.956</b>	<b>5.953.137</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>			<b>1.309.690</b>
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
		2016 kr.	2015 kr.
Ansvarlig lånekapital	4.450.000	2.250.000	2.250.000
Kreditinstitutter	975.231	847.333	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.333.874	0	0
	<b>6.759.105</b>	<b>3.097.333</b>	<b>2.250.000</b>

## NOTER

	2016	2015
	kr.	kr.

---

### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

#### Eventualaktiver

Der er ingen eventualaktiver.

#### Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser.

#### Medarbejderforpligtelser

Selskabet har normale forpligtelser til opsigelsesvarsler for ansat personale.

Selskabet har i forbindelse med virksomhedsovertagelser samtidig overtaget forpligtelser for de pågældende medarbejdere.

#### Huslejeforpligtelse

Selskabet har en opsigelsesforpligtelse på 6 måneders husleje.

#### Hæftelser i sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Karen Anderson Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet virksomhedspant, der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel, goodwill, tilgodehavender og immaterielle rettigheder. Virksomhedspant udgør kr. 2.000.000.

Selskabet har ikke pantsat aktiver eller stillet anden form for sikkerhed.

**NOTER**

2016  
kr.                      2015  
kr.

---

**8 Nærtstående parter**

*Bestemmende indflydelse*

*Grundlag*

A/S F. Heimann & Co.  
Karen Anderson Holding

Moderselskab  
Moderselskab, administrationselskab

# ΠΕΝΝΕΟ

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Karen Marie Anderson

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-066566782296

IP: 188.177.64.218

2017-03-19 10:44:10Z

NEM ID 

## Poul Erling Mortensen

### Direktør

På vegne af: 1. direktør og 2. dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-842243347397

IP: 188.177.64.218

2017-03-19 10:48:34Z

NEM ID 

## Poul Erling Mortensen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: 1. direktør og 2. dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-842243347397

IP: 188.177.64.218

2017-03-19 10:48:34Z

NEM ID 

## Mimi Pave Musgrove

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-473505226528

IP: 213.32.242.89

2017-03-19 15:56:45Z

NEM ID 

## Mads Lutz Jørgensen

### Registreret revisor

På vegne af: Revision København

Serienummer: CVR:34619654-RID:89843272

IP: 212.130.93.197

2017-03-19 18:32:13Z

NEM ID 

## Poul Erling Mortensen

### Dirigent

På vegne af: 1. direktør og 2. dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-842243347397

IP: 62.243.100.50

2017-03-21 12:21:24Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6LJA7-5M0VP-83PV2-CQOAX-WVT5V-VZL03

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>