

**KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

**RONALD ACCESSORIES HOLDING APS**

**Bomhusvej 20**

**2100 København Ø**

**CVR-nr. 18 92 53 97**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2017

---

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
Balance pr. 31. december 2016	18-19
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	20-21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	22
Noter	23-30

S.nr. 915493

fa/sm

**Selskab**

Ronald Accessories Holding ApS  
Bomhusvej 20  
2100 København Ø

CVR-nummer 18 92 53 97

22. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Karl Lücking

**Bestyrelse**

Klavs von Lowzow

Pierro Kruse

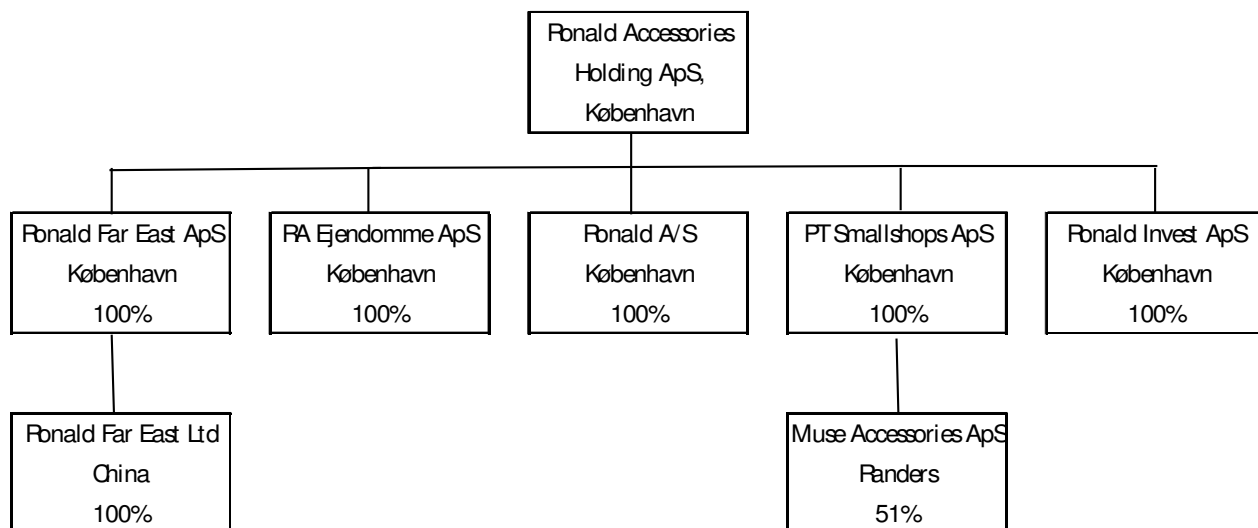
Flemming Pätges Allerup

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
cvr nummer 19 26 30 96

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor

## Koncernoversigt



## Hovedaktivitet

### Koncernen

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år primært været at drive handel med smykker og modevarer, samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

### Moderselskabet

Ronald Accessories Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været, at være holdingselskab for kapitalbesiddelser i selskaber, der driver virksomhed indenfor smykke- eller modebranchen eller i tilknyttede brancher samt at foretage anlægsinvesteringer i fast ejendom, samt anden i den forbindelse hermed stående virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

### Koncernen og moderselskabet:

Resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et positivt resultat. Der var forventet et positivt resultat for året, så resultatet har indfriet ledelsens forventninger til året.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

### Den forventede udvikling

#### Koncernen og moderselskabet:

Der forventes et positivt resultat i koncernen samt moderselskabet i næste regnskabsår.

**Særlige risici**Koncernen og moderselskabet:

Koncernen og moderselskabet har ingen særlige risici udover valutarisici, som afdækkes via valutapositioner.

**Videnressourcer**Koncernen og moderselskabet:

De væsentligste videnressourcer består primært af koncernens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til koncernens indtjening i de kommende år.

**Miljøforhold**Koncernen og moderselskabet:

Koncernens og moderselskabets miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens og moderselskabets aktiviteter.

Koncernen og moderselskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab, og har ingen væsentlige miljøgodkendelser.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**Koncernen og moderselskabet:

Koncernen afholder løbende omkostninger til produktudvikling, således at produktsortimentet følger udviklingen i markedet.

Koncernen forventer, at aktiviteterne kan bidrage til selskabets fortsatte vækst og indtjening.

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	47.171	32.763	32.901	27.963	38.748
Resultat af finansielle poster	2.186	3.887	8.489	3.015	-5.553
Årets resultat	36.947	27.390	31.196	23.824	26.209
<b>Balance</b>					
Balancesum	171.824	190.503	222.127	244.090	179.049
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.483	-7.567	-6.196	-6.837	-89.559
Egenkapital	148.963	172.517	199.020	220.458	82.180
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	86,70	90,56	89,60	90,32	45,90
Forrentning af egenkapital	26,82	17,04	16,79	11,36	17,32

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Ronald Accessories Holding ApS.

Koncern- og årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 1. maj 2017

#### I direktionen

\_\_\_\_\_  
Karl Lücking

#### I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Klavs von Lowzow

\_\_\_\_\_  
Pierro Kruse

\_\_\_\_\_  
Flemming Pätges Allerup

## Til kapitalejerne i Ronald Accessories Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ronald Accessories Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt 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 fejlinformation 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 omstændigheder, 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 1. maj 2017

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(cvr nr. 19 26 30 96)

Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS**

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven.

#### Restværdier:

Koncernen har ændret sin vurdering af restværdier for aktiver i posten grunde og bygninger. De ændrede vurderinger af restværdierne er sket uden korrektion af sammenligningstal. Effekten af de ændrede afskrivninger som følge af ændringerne i restværdier, er således indregnet i posten af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Praksisændringen har medført at årets resultat før skat er negativt påvirket med t.kr. 1.851 og efter skat t.kr. 1.851. Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er negativt påvirket med t.kr. 1.851.

#### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital har i tidligere år været præsenteret som en særskilt post i passiverne, mens minoriteters andel af dattervirksomhedernes resultat har været præsenteret, som en del af resultatet. Der er foretaget ændring heraf, således at minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen i en særskilt post og i noten for resultatdisponeringen. Ændringen medfører endvidere, at køb og salg af minoritetsinteressers andele i dattervirksomheder fremadrettet indregnes som en egenkapitaltransaktion i stedet for i resultatopgørelsen, når handlen ikke medfører ændring af kontrol. Sammenligningstal er korrigeret som følge af den ændrede præsentation, men er derudover ikke korrigeret som følge af praksisændringen.

### **KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

**KONCERNREGNSKAB, fortsat**

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

**GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 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. 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til forventet gennemsnitskurs ud fra indgåede terminskontrakter og forventet spotkurs på månedsbasis. Terminskontrakter og andre finansielle instrumenter der anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, omregnes til statusdagens værdi og eventuelle kursreguleringer indregnes direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

#### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt salgs-, lokale-, administrations- og ejendomsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

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

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Ronald Accessories Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-10%

Koncernens domicilejendomme er indregnet til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af nedskrivninger til dagsværdi og fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Domicilejendomme afskrives over deres forventede brugstid, hvilket er vurderet til 40 år.

Idet markedsværdien på domicilejendommene pr. 31/12-2010 er besluttet anvendt som restværdi (scrapværdi), foretages der ikke regnskabsmæssige afskrivninger, såfremt værdien ikke overstiger denne.

Dagsværdien blev opgjort på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Der anvendes et afkastkrav på 6,25-6,50%.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er målt efter den indre værdis metode, således, at kapitalandelen indregnes til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne gevinster og og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Andre tilgodehavender der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.



## PASSIVER

### Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Reserve for opskrivninger

Opskrivning på domicilejendommene til dagsværdi klassificeres som "Reserve for opskrivning" på egenkapitalen. Beløbet er en nettoreguleringsreserve, hvor opskrivninger og nedskrivninger modregnes. Det indregnede beløb er efter regulering for udskudt skat.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

MODER			KONCERN			
Note	2015	2016		2016	2015	Note
	-206.619	-344.976	BRUTTOFORTJENESTE	76.541.960	72.013.601	
1	<u>-237.256</u>	<u>-95.000</u>	Personaleomkostninger	<u>-35.614.054</u>	<u>-37.947.089</u>	1
	-443.875	-439.976	INDTJENINGSBIDRAG	40.927.906	34.066.512	
6	-52.500	0	Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	-2.169.649	-6.081.082	5
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>-10.367</u>	<u>-21.962</u>	
	-496.375	-439.976	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	38.747.890	27.963.468	
7	20.208.417	29.287.561	Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	
2	5.266.281	2.573.519	Andre finansielle indtægter	1.270.490	4.132.687	2
3	<u>-75.868</u>	<u>-5.998.008</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-6.823.122</u>	<u>-1.117.646</u>	3
	24.902.455	25.423.096	RESULTAT FØR SKAT	33.195.258	30.978.509	
4	<u>-1.086.381</u>	<u>856.284</u>	Skat af årets resultat	<u>-6.986.732</u>	<u>-7.154.164</u>	4
	<u><u>23.816.074</u></u>	<u><u>26.279.380</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>26.208.526</u></u>	<u><u>23.824.345</u></u>	

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015	Note
6	0	0	Grunde og bygninger	49.000.000	50.904.857	5
6	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.912.252	5.883.951	5
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	53.912.252	56.788.808	
	0	0	Andre tilgodehavender	730.226	888.368	
7	62.089.969	70.741.773	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	62.089.969	70.741.773	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	730.226	888.368	
	62.089.969	70.741.773	ANLÆGSAKTIVER	54.642.478	57.677.176	
	0	0	Varebeholdninger	15.650.783	16.878.541	
	0	0	Forudbetalinger for varer	13.641.065	18.705.842	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	29.291.848	35.584.383	
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.801.816	73.129.423	
	88.612.673	25.111.463	Tilgodehavender hos tilknyttede virks.	0	0	
4	1.196.504	1.898.022	Tilgodehavende selskabsskat	1.874.139	1.106.817	
	6.540.940	7.990.863	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
8	27.104.412	2.714.474	Andre tilgodehavender	4.184.867	28.279.602	
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	1.828.865	1.871.092	
	123.454.529	37.714.822	TILGODEHAVENDER	89.689.687	104.386.934	
	24.693.272	0	VÆRDIPAPIRER	0	24.693.272	
	12.684.578	62.889	LIKVIDE BEHOLDNINGER	5.424.923	21.748.725	
	160.832.379	37.777.711	OMSÆTNINGSAKTIVER	124.406.458	186.413.314	
	222.922.348	108.519.484	AKTIVER I ALT	179.048.937	244.090.489	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015	Note
	225.000	225.000	Virksomhedskapital	225.000	225.000	
	31.344.089	39.914.109	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	0	0	Reserve for opskrivninger	0	0	
	0	0	Kursregulering af terminkontrakter	1.828.865	1.103.011	
	187.155.737	32.579.340	Overført overskud	70.664.583	217.396.816	
	1.700.000	9.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.500.000	1.700.000	
	0	0	Minoritetsinteresser	-38.081	32.771	
9	<u>220.424.826</u>	<u>82.218.450</u>	EGENKAPITAL	<u>82.180.368</u>	<u>220.457.598</u>	9
4	<u>0</u>	<u>0</u>	Hensættelser til udskudt skat	<u>1.853.588</u>	<u>2.550.902</u>	4
	<u>0</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>1.853.588</u>	<u>2.550.902</u>	
10	<u>0</u>	<u>0</u>	Deposita	<u>0</u>	<u>0</u>	10
	<u>0</u>	<u>0</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>0</u>	
10	0	0	Kortfristet del af langfrist. gældsforpligtelser	0	26.667	10
	0	0	Gæld til kreditinstitutter	74.577.200	0	
	0	22.117.467	Gæld til tilknyttede virksomheder			
	89.420	156.564	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.486.299	4.379.228	
4	0	0	Selskabsskat	0	0	4
	2.408.101	4.027.003	Anden gæld	15.951.481	16.676.094	
	<u>2.497.521</u>	<u>26.301.034</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>95.014.981</u>	<u>21.081.989</u>	
	<u>2.497.521</u>	<u>26.301.034</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>95.014.981</u>	<u>21.081.989</u>	
	<u>222.922.348</u>	<u>108.519.484</u>	PASSIVER I ALT	<u>179.048.937</u>	<u>244.090.489</u>	
			11 Eventualforpligtelser			
			12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
			13 Kontraktlige forpligtelser			
			14 Nærtstående parter			

EgenkapitalopgørelseKONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Markedsværdi termins- kontrakter	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	225.000	1.582.746	4.098.490	191.113.449	2.000.000	0	199.019.684
Udloddet udbytte					-2.000.000	0	-2.000.000
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, primo		-1.582.746					-1.582.746
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, ultimo		1.103.011					1.103.011
Årets opskrivning			-53.575				-53.575
Overført til frie reserver			-4.044.915	4.044.915			0
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab				122.378			122.378
Tilgang i året						24.500	24.500
Overført via resultatdisponeringen				22.116.074	1.700.000	8.271	23.824.345
Egenkapital pr. 1/1 2016	225.000	1.103.011	0	217.396.816	1.700.000	32.771	220.457.598
Udloddet udbytte					-163.700.000		-163.700.000
Ekstraordinært udbytte					162.000.000		162.000.000
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, primo		-1.103.011					-1.103.011
Værdiregulering af sikrings- instrumenter, ultimo		1.828.865					1.828.865
Årets opskrivning			-1.443.395				-1.443.395
Overført til frie reserver			1.443.395	-1.443.395			0
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab				-68.216			-68.216
Overført via resultatdisponeringen				-145.220.621	9.500.000	-70.853	-135.791.474
Egenkapital pr. 31/12 2016	225.000	1.828.865	0	70.664.583	9.500.000	-38.081	82.180.368

## Egenkapitalopgørelse

## MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	225.000	35.668.982	161.125.702	2.000.000	199.019.684
Udloddet udbytte				-2.000.000	-2.000.000
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab			122.378		122.378
Op-/nedskr. Kapitalandele til indre værdi		-533.310			-533.310
Overført via resultatdisponeringen		-3.791.583	25.907.657	1.700.000	23.816.074
Egenkapital pr. 1/1 2016	225.000	31.344.089	187.155.737	1.700.000	220.424.826
Udloddet udbytte				-163.700.000	-163.700.000
Ekstraordinært udbytte				162.000.000	162.000.000
Valutakursregulering, udenlandsk datterselskab			-68.216		-68.216
Op-/nedskr. Kapitalandele til indre værdi		-717.541			-717.541
Overført via resultatdisponeringen		9.287.561	-154.508.181	9.500.000	-135.720.619
Egenkapital pr. 31/12 2016	225.000	39.914.109	32.579.340	9.500.000	82.218.450

MODER			KONCERN	
2015	2016		2016	2015
23.816.074	26.279.380	Årets resultat	26.208.526	23.824.345
52.500	0	Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.169.649	6.081.082
-24.312.449	-26.719.356	Reguleringer	12.481.515	4.283.463
0	0	Ændring i varebeholdninger	6.292.535	-552.547
0	0	Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-8.672.393	259.757
54.170	67.144	Ændring i gæld til leverandører	107.071	-487.337
-28.846.681	111.627.517	Andre ændringer i driftskapital	23.412.349	-22.400.527
-29.236.386	111.254.685	PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	61.999.252	11.008.235
5.266.281	2.573.519	Renteindbetalinger og lignende	1.270.490	4.132.687
-75.868	-5.998.008	Renteudbetalinger og lignende	-6.823.122	-1.117.646
-30.504	-1.295.157	Betalt skat	-8.044.256	-7.599.770
-31.667	0	Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	-24.666	-78.298
-24.108.144	106.535.039	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	48.377.698	6.345.209
0	-88.186.941	Køb af materielle anlægsaktiver	-89.558.742	-6.837.199
125.000	88.186.941	Salg af materielle anlægsaktiver	88.429.441	456.193
-554.464	-150.000	Køb af finansielle anlægsaktiver	158.142	-572.680
0	0	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
-429.464	-150.000	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-971.159	-6.953.686
0	0	Betaling af gæld til kreditinstitut	-26.667	0
0	0	Ændring i opskrivningshenlæggelser og kursregulering af terminkontrakter	725.854	-479.735
24.000.000	20.000.000	Modtaget udbytte	0	0
0	0	Andel kapitalindskud minoritetsinteresser	0	24.500
-2.000.000	-163.700.000	Betalt udbytte	-163.700.000	-2.000.000
22.000.000	-143.700.000	EKSTERN FINANSIERING	-163.000.813	-2.455.235
-2.537.608	-37.314.961	ÅRETS NETTOFINANSIERING	-115.594.274	-3.063.712
39.915.458	37.377.850	Likvider primo inkl. omsætningsværdipapirer	46.441.997	49.505.709
-2.537.608	-37.314.961	Årets nettofinansiering	-115.594.274	-3.063.712
37.377.850	62.889	LIKVIDER ULTIMO INKL. OMSÆTNINGSVÆRDIPAPIRER	-69.152.277	46.441.997



MODER			KONCERN	
2015	2016		2016	2015
		<b>1 Personalemkostninger</b>		
155.700	0	Gage og lønning, direktion	4.035.787	3.958.577
80.000	95.000	Gage og lønninger, bestyrelse	335.000	320.000
0	0	Gager og lønninger	27.024.535	29.410.949
0	0	Pensioner	2.687.112	2.759.467
1.556	0	Andre omkostninger til social sikring	292.497	129.234
0	0	Personalemkostninger i øvrigt, netto	1.239.123	1.368.862
<u>237.256</u>	<u>95.000</u>	I ALT	<u>35.614.054</u>	<u>37.947.089</u>
<u>1</u>	<u>1</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>66</u>	<u>69</u>
		<b>2 Andre finansielle indtægter</b>		
1.800.335	1.478.268	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
3.465.946	1.095.251	Andre finansielle indtægter i øvrigt	1.270.490	4.132.687
<u>5.266.281</u>	<u>2.573.519</u>	I ALT	<u>1.270.490</u>	<u>4.132.687</u>
		<b>3 Øvrige finansielle omkostninger</b>		
75.868	5.998.008	Øvrige finansielle omkostninger	6.823.122	1.117.646
<u>75.868</u>	<u>5.998.008</u>	I ALT	<u>6.823.122</u>	<u>1.117.646</u>

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
		<u>4 Selskabsskat og udskudt skat</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Skat af årets resultat:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.089.918	-856.284	Skat af årets resultat	7.276.934	7.720.545
-3.537	0	Udskudt skat	-290.202	-566.381
<u>1.086.381</u>	<u>-856.284</u>	I ALT	<u>6.986.732</u>	<u>7.154.164</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Udskudt skat:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
3.537	0	Skyldig pr. 1/1 2016	2.550.902	3.063.708
0	0	Reg. skat af opskrivningshænlæggelse	-407.112	53.575
-3.537	0	Årets udskudte skat	-290.202	-566.381
<u>0</u>	<u>0</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>1.853.588</u>	<u>2.550.902</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
0	0	Materielle anlægsaktiver	2.263.780	2.800.710
0	0	Omsætningsaktiver	-410.192	-249.808
0	0	Hensatte forpligtelser	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>1.853.588</u>	<u>2.550.902</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Skyldig selskabsskat:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
-1.168.748	-1.196.504	Skyldig pr. 1/1 2016	-1.106.817	-1.227.592
1.168.748	1.196.504	Betalt i året	1.106.817	1.227.592
-8.644.000	-8.800.000	Betalt acontoskat	-8.918.472	-8.644.000
-161.332	-234.666	Betalt udbytteskat	-234.666	-161.332
1.089.918	-856.284	Skat af årets resultat	7.276.934	7.720.545
-22.030	2.065	Rentetillæg/-godtgørelse	2.065	-22.030
6.540.940	7.990.863	Sambeskatningsbidrag		
0	0	Refusion, sambeskatning	0	0
<u>-1.196.504</u>	<u>-1.898.022</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>-1.874.139</u>	<u>-1.106.817</u>

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
		<u>5 Resultatdisponering</u>		
25.907.657	-154.508.181	Overført resultat	-145.220.621	22.116.074
-3.791.583	9.287.561	Overført til reserve for nettoopskr.	0	0
0	162.000.000	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	162.000.000	0
1.700.000	9.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.500.000	1.700.000
		Minoritetsaktionærers andel af årets resultat		
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>-70.853</u>	<u>8.271</u>
<u>23.816.074</u>	<u>26.279.380</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>26.208.526</u>	<u>23.824.345</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
koncernen, materielle aktiver

	Grunde & bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	51.482.186	12.519.947	64.002.133	58.274.821
Årets tilgang	167.139	89.391.603	89.558.742	6.837.199
Årets afgang	0	-88.794.581	-88.794.581	-1.109.887
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	51.649.325	13.116.969	64.766.294	64.002.133
Afskrivninger pr. 1/1 2016	5.934.832	6.635.996	12.570.828	7.199.776
Årets afskrivninger	221.490	1.948.159	2.169.649	2.204.644
Årets nedskrivninger	0	0	0	3.876.438
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-379.438	-379.438	-710.030
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016	6.156.322	8.204.717	14.361.039	12.570.828
Opskrivninger pr. 1/1 2016	5.357.503	0	5.357.503	5.357.503
Årets tilbageførsel af opskrivninger	-1.850.507	0	-1.850.507	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	3.506.996	0	3.506.996	5.357.503
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2016	49.000.000	4.912.252	53.912.251	56.788.808
Regnskabsm. værdi uden opskrivninger	45.493.004	0	50.405.255	51.431.305
Salgspris, afgang	0	88.429.441	88.429.441	456.193
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-88.415.143	-88.415.143	-399.857
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	14.298	14.298	56.336

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
moderselskabet, materielle aktiver

---

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	0	0	350.000
Årets tilgang	88.186.941	88.186.941	0
Årets afgang	<u>-88.186.941</u>	<u>-88.186.941</u>	<u>-350.000</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	204.167
Årets afskrivninger	0	0	52.500
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-256.667</u>
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Salgspris, afgang	88.186.941	88.186.941	125.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>-88.186.941</u>	<u>-88.186.941</u>	<u>-93.333</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>31.667</u></u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	9.466.964	9.466.964	8.912.500
Årets tilgang	150.000	150.000	554.464
Årets afgang	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>9.616.964</b>	<b>9.616.964</b>	<b>9.466.964</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	52.623.005	52.623.005	57.199.984
Årets resultat	29.287.561	29.287.561	20.208.417
Årets opskrivninger	407.112	407.112	-53.575
Udbytte	-20.000.000	-20.000.000	-24.000.000
Overført fra nedskrivninger	725.854	725.854	-479.735
Værdiregulering ejendomme	-1.850.507	-1.850.507	0
Valutakursregulering, omregning af tilknyttede virksomheder	-68.216	-68.216	122.378
Årets regulering i modregning mellemregning i negativ egenkapital	0	0	-374.464
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>61.124.809</b>	<b>61.124.809</b>	<b>52.623.005</b>
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets nedskrivninger	-725.854	-725.854	479.735
Overført til opskrivninger	725.854	725.854	-479.735
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>70.741.773</b>	<b>70.741.773</b>	<b>62.089.969</b>

Ejerandel

Tilknyttede virksomheder:

Ronald A/S, København	100%
Ronald Invest ApS	100%
Ronald Far East ApS, København	100%
PT Smallshop ApS, København	100%
RA Ejendomme ApS	100%
Ronald Far East Ltd. China, Kina	100%
Muse Accessories ApS, Randers	51%

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
		<u>8 Andre tilgodehavender</u>		

Andre tilgodehavender i modervirksomheden med en bogført værdi på kr. 2.593.883 forfalder den 1. juni 2022.

<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>9 Egenkapital</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<u>225.000</u>	<u>225.000</u>	Virksomhedskapital pr. 31/12 2016	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 500 stk. anparter á kr. 450. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>10 Langfristede gældsforpligtelser</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Deposita	<u>0</u>	<u>26.667</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>0</u>	<u>26.667</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Tilbagebetaling næste år	<u>0</u>	<u>26.667</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Restforpligtelse til betaling efter 5 år.	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået valutaterminsforretninger med henblik på løbende risikoafdækning af selskabets tilgodehavender/gæld i udenlandsk valuta. Terminsforretningerne er i forhold til balancedagens valutakurser overskudsgivende.

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Pantsætninger og  
12 Sikkerhedsstillelser

---

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for datterselskabet Ronald A/S' engagement med kreditinstitut. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til t.kr. 87.500.

13 Kontraktlige forpligtelser

---

Koncernen

Koncernen har indgået leasingkontrakter om leasing af automobiler. Leasingaftalen er uopsigelig indtil oktober/december 2019. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 504.

Koncernen har indgået leasingkontrakter om leasing af automobiler. Leasingaftalerne er uopsigelige indtil februar/marts 2017. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.121.

14 Nærtstående parter

---

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

<b>Øvrige nærtstående parter</b>	<b>Grundlag for bestemmende indflydelse:</b>
PT Smallshops ApS Bomhusvej 20, 2100 København Ø	Tilknyttet virksomhed
Ronald A/S Bomhusvej 20, 2100 København Ø	Tilknyttet virksomhed
RA Ejendomme ApS Bomhusvej 20, 2100 København Ø	Tilknyttet virksomhed
Ronald Far East ApS Bomhusvej 20, 2100 København Ø	Tilknyttet virksomhed
Muse Accessories ApS Offenbachsvej 6, 8920 Randers NV	Tilknyttet virksomhed
Ronald Invest ApS Bomhusvej 20, 2100 København Ø	Tilknyttet virksomhed
Ronald Far East Ltd. Rm 1901 Changjiu Bldg. No 941, Shanghai China	Tilknyttet virksomhed



# PENNEO

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

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

## Karl Lücking

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-153718406168

IP: 213.150.48.178

2017-05-29 13:04:44Z

NEM ID 

## Flemming Pätges Allerup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-679087053341

IP: 2.104.129.144

2017-05-29 17:23:16Z

NEM ID 

## Pierro Henri Børge Serena Kruse

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-182500660561

IP: 109.56.254.111

2017-05-30 06:44:31Z

NEM ID 

## Klavs Krieger von Lowzow

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 78.111.165.66

2017-05-30 09:50:52Z

NEM ID 

## Søren Moesgaard

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1277196183570

IP: 85.235.247.2

2017-05-30 11:40:50Z

NEM ID 

## Klavs Krieger von Lowzow

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 78.111.165.66

2017-05-30 14:11:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NZUQS-TMOBD-QQ0UF-FMY7E-0WL3D-0PVTK

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>