

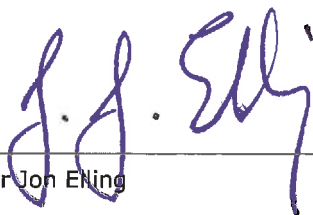
## Elling holding ApS

Strandvejen 306  
3060 Espergærde  
CVR-nr. 25197003

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.02.2017

**Dirigent**



---

Navn: Jesper Jon Elling

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2016	5
Balance pr. 31.12.2016	6
Egenkapitalopgørelse for 2016	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	10

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Elling holding ApS  
Strandvejen 306  
3060 Espergærde

CVR-nr.: 25197003

Hjemsted: Helsingør Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Direktion

Jesper Jon Elling, Administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Elling holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

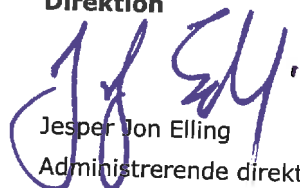
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 22.02.2017

**Direktion**



Jesper Jon Elling  
Administrerende direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i Elling holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Elling holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 22.02.2017

### Deloitte

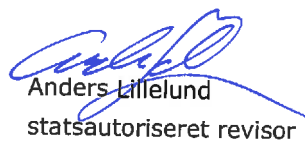
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Lars Kronow

statsautoriseret revisor



Anders Lillelund

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er holding- og investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er positivt påvirket af udviklingen i tilknyttede virksomheder, og ledelsen forventer ligeledes et positivt resultat for 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>(16.250)</b>	<b>(6)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		802.740	6.968
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(11.334)	0
Andre finansielle indtægter		199.991	1.134
Andre finansielle omkostninger		(41.223)	(29)
<b>Resultat før skat</b>		<b>933.924</b>	<b>8.067</b>
Skat af årets resultat	1	(5.175)	(264)
<b>Årets resultat</b>		<b>928.749</b>	<b>7.803</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		103.400	2.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		302.831	24
Overført resultat		522.518	5.279
		<b>928.749</b>	<b>7.803</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.517.771	8.692
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.500.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		436.928	2.487
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>2</b>	<b>5.454.699</b>	<b>11.179</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.454.699</b>	<b>11.179</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		179.841	179
Andre tilgodehavender		5.666	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		182.644	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>368.151</b>	<b>179</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.134.652</b>	<b>1.289</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.502.803</b>	<b>1.468</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.957.502</b>	<b>12.647</b>



**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.711.285	1.408
Overført overskud eller underskud		8.773.694	8.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	2.500
<b>Egenkapital</b>		<b><u>10.713.379</u></b>	<b><u>12.149</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		194.223	193
Skyldig selskabsskat		29.037	289
Anden gæld		20.863	16
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>244.123</u></b>	<b><u>498</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>244.123</u></b>	<b><u>498</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>10.957.502</u></b>	<b><u>12.647</u></b>
Eventualforpligtelser	3		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	1.408.454	8.116.176	2.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	135.000	0
Årets resultat	0	302.831	522.518	103.400
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.711.285</b>	<b>8.773.694</b>	<b>103.400</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				12.149.630
Udbetalt ordinært udbytte				(2.500.000)
Øvrige egenkapitalposter				135.000
Årets resultat				928.749
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>10.713.379</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	31.350	260
Regulering vedrørende tidligere år	(26.175)	4
	<b>5.175</b>	<b>264</b>
	<b>Kapital-</b>	<b>Kapital-</b>
	<b>andele i</b>	<b>andele i</b>
	<b>tilknyttede</b>	<b>associerede</b>
	<b>virk-</b>	<b>virk-</b>
	<b>somheder</b>	<b>somheder</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	806.486	0
Tilgange	0	2.517.000
Afgange	0	(17.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>806.486</b>	<b>2.500.000</b>
Opskrivninger primo	7.886.119	0
Andel af årets resultat	802.740	0
Udbytte	(6.977.574)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.711.285</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.517.771</b>	<b>2.500.000</b>

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabets kautionerer for mellemværende med banken i datterselskabet The Leadership Company ApS. Datterselskabet har dog et positivt bank indestående på balancedagen

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Elling Holding ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.