

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

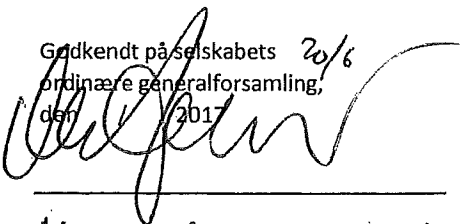
KIDZ A/S

Gothersgade 12, 1. sal.

1123 København K

CVR-nr. 25 59 06 00

Godkendt på selskabets 20/6
ordinære generalforsamling,
den 2017



MORTEN GETMANN-OTTMAR
Dirigents navn tillige med blokbogstav

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	18
Balance pr. 31. december 2016	19-21
Egenkapitalopgørelse	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	24
Noter	25-36

Selskab

Kidz A/S
Gothersgade 12, 1. sal.
1123 København K
CVR-nr. 25 59 06 00

16. regnskabsår

Hjemsted: København

Direktion

Morten Geschwendtner

Bestyrelse

Hans Peter Geschwendtner

Morten Geschwendtner

Pia Geschwendtner

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Thomas Barslund, statsautoriseret revisor
Vicky Werfel, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år, at drive distributørvirksomhed i Norden med fokus på brands og trend produkter og i øvrigt drive investeringsvirksomhed samt agentur- og konsulentvirksomhed.

Moderselskabet:

Kidz A/S's hovedaktivitet er at købe og sælge anparter og aktier i noterede såvel som unoterede selskaber og i øvrigt drive agentur- og konsulentvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultaterne har været tilfredsstillende i både koncernen og moderselskabet.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2015
Resultatopgørelse		
Bruttofortjeneste	14.417	13.642
Resultat af primær drift	-737	2.696
Finansielle poster, netto	-1.669	-2.566
Årets resultat	2.140	3.533
Balance		
Balancesum	114.340	88.405
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.398	1.606
Investeret kapital	76.408	52.564
Egenkapital	22.997	21.223
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-25.150	-24.527
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	210	-3.943
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.162	4.708
Pengestrømme i alt	-26.103	-23.762
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	22	15
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital	-1,14%	-
Soliditetsgrad	20,11%	24,01%
Forrentning af egenkapital	9,68%	-

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Kidz A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 20. juni 2017

I direktionen

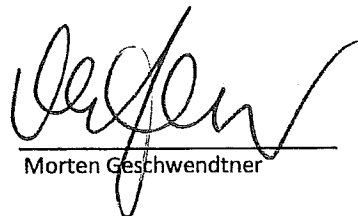


Morten Geschwendtner

I bestyrelsen

Hans Peter Geschwendtner

Pia Geschwendtner



Morten Geschwendtner

Til kapitalejeren i Kidz A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kidz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncernens 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 regnskabsbrugerne 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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.

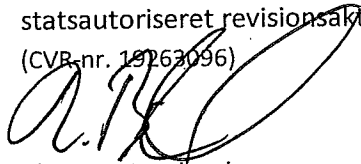
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 20. juni 2017

inforevision

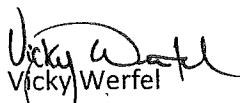
statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Thomas Barslund

statsautoriseret revisor



Vicky Werfel

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.

KORREKTION AF TIDLIGERE ÅRS FEJL OG SAMMENLIGNINGSTAL

Der er foretaget ændring af resultat og egenkapital i selskabets tilknyttede virksomhed grundet korrektion af tidligere års fejl vedrørende indregning af salgsomkostninger og låneomkostninger.

Rettelse af fejlen har haft følgende effekt på sammenligningstallene:

Resultat før skat er formindsket med 666 t.kr., resultat efter skat er formindsket med 666 t.kr., balancesummen er formindsket med 1.062 t.kr. og egenkapitalen ultimo er formindsket med 1.062 t.kr.

Rrettelsen af fejlen har medført, at egenkapitalen primo 2016 er formindsket med 1.062 t.kr (heraf er t.kr -396 vedrørende primo 2015). Herudover er der ingen indflydelse på regnskabsårets tal.

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 transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne 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 øvrige finansielle omkostninger.

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 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 fortjenester 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.

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.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af, handelsvarer/færdigvarer 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

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, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele.

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 Kidz A/S som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens 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.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag 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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	5 år
----------	------

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af de enkelte forretningsområder, herunder en vurdering af markedsposition og indtjeningsprofil.

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>
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

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.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettosalgpris 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

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 omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under 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.

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 og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. 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.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle 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 samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

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 koncernens likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

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

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

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2016	2015	2016	2015	
BRUTTOFORTJENESTE	14.416.529	13.642.227	-196.114	2.257.432	
Personaleomkostninger	-13.979.153	-10.041.576	-205.335	-961.406	1
INDTJENINGSBIDRAG	437.376	3.600.651	-401.449	1.296.026	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.174.691	-904.879	-10.667	-10.667	6,7,8
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-737.315	2.695.772	-412.116	1.285.359	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-1.200.133	-529.364	9,10,11
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	4.125.730	3.615.616	4.125.730	3.615.616	9,10,11
Andre finansielle indtægter	1.731.226	1.052.368	213.702	269.160	2
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-100.000	0	-100.000	
Øvrige finansielle omkostninger	-3.400.323	-3.518.183	-128.661	-696.561	3
RESULTAT FØR SKAT	1.719.318	3.745.573	2.598.522	3.844.210	
Skat af årets resultat	420.499	-212.668	56.523	-215.024	4
ÅRETS RESULTAT	<u>2.139.817</u>	<u>3.532.905</u>	<u>2.655.045</u>	<u>3.629.186</u>	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Goodwill	0	177.736	0	0	6,15
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	177.736	0	0	
Indretning af lejede lokaler	177.080	384.314	0	0	7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.469.506	861.542	6.222	16.889	7,8,15
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.646.586	1.245.856	6.222	16.889	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.081.365	6.184.725	9,10,11,15
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.000.617	6.415.833	10.000.617	6.415.833	9,10,11
Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000	25.000	25.000	9,10
Andre tilgodehavender	441.450	420.850	1.450	1.450	9,10
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	10.467.067	6.861.683	15.108.431	12.627.008	
ANLÆGSAKTIVER	12.113.653	8.285.275	15.114.653	12.643.897	

AKTIVER, FORTSAT	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Færdigvarer og handelsvarer	34.618.347	29.237.458	0	0	
Forudbetalinger for varer	15.637.144	7.146.113	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	50.255.491	36.383.571	0	0	15
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.610.168	18.502.695	478.445	117.695	15
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	67.821	98.633	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	542	32.364	542	32.364	
Andre tilgodehavender	5.332.656	5.361.074	4.784.786	4.884.218	
Tilgodehavende selskabsskat	171.223	0	0	0	4
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	97.563	4
Udskudte skatteaktiver	577.561	143.462	56.300	2.462	4
Periodeafgrænsningsposter	1.646.878	2.282.308	12.793	15.308	12
TILGODEHAVENDER	47.339.028	26.321.903	5.400.687	5.248.243	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	1.968.013	2.597.424	1.788.814	2.494.619	15
LIKVIDE BEHOLDNINGER	2.663.335	14.817.225	311.954	129.792	
OMSÆTNINGSAKTIVER	102.225.867	80.120.123	7.501.455	7.872.654	
AKTIVER I ALT	114.339.520	88.405.398	22.616.109	20.516.551	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Virksomhedskapital	767.378	767.378	767.378	767.378	
Andre reserver	0	-96.773	0	0	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.563.629	5.009.033	8.518.173	7.066.938	
Overført resultat	11.634.594	12.160.791	10.680.049	10.006.113	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	875.000	1.000.000	875.000	
Minoritetsinteresser	2.031.564	2.507.265	0	0	
EGENKAPITAL	22.997.165	21.222.694	20.965.601	18.715.429	
Ansvarlig lånekapital	8.000.000	8.000.000	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	1.725.000	2.825.362	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	9.725.000	10.825.362	0	0	13
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.912.834	1.100.000	0	0	13
Gæld til kreditinstitutter	57.243.887	43.294.833	2.049	922	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.762.417	8.974.174	445.580	336.351	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	611.380	682.158	
Gæld til associerede virksomheder	100.000	90.000	100.000	90.000	
Selskabsskat	276.938	482.821	260.653	263.370	4
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	49.356	4
Anden gæld	13.321.279	2.415.514	230.846	378.965	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	81.617.355	56.357.342	1.650.508	1.801.122	
GÆLDSFORPLIGTELSE	91.342.355	67.182.704	1.650.508	1.801.122	
PASSIVER I ALT	114.339.520	88.405.398	22.616.109	20.516.551	

- 5 Resultatdisponering
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Reguleringer (pengestrømme)

	KONCERNEN						
	Virksom- hedskapital	Andre reserver	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	767.378	0	2.227.484	13.010.422	1.200.000	3.438.572	20.643.856
Til- og afgang i året	0	0	0	0	0	-473.750	-473.750
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	620.000	0	0	620.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-620.000	-1.200.000	-321.750	-2.141.750
Overført via resultatdisponeringen	0	0	2.983.816	-849.630	875.000	-96.281	2.912.905
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-202.267	0	0	0	-202.267
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-96.773	0	0	0	-39.527	-136.300
Egenkapital pr. 1/1 2016	767.378	-96.773	5.009.033	12.160.791	875.000	2.507.265	21.222.694
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-875.000	0	-875.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	2.181.243	-526.198	1.000.000	-515.228	2.139.817
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	373.354	0	0	0	373.354
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	96.773	0	0	0	39.527	136.300
Egenkapital pr. 31/12 2016	767.378	0	7.563.629	11.634.594	1.000.000	2.031.564	22.997.165

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	767.378	6.044.776	9.193.129	1.200.000	17.205.283
Ekstraordinært udbytte	0	0	620.000	0	620.000
Udloddet udbytte	0	0	-620.000	-1.200.000	-1.820.000
Overført via resultatdisponeringen	0	1.321.202	812.984	875.000	3.009.186
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-202.267	0	0	-202.267
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-96.773	0	0	-96.773
Egenkapital pr. 1/1 2016	767.378	7.066.938	10.006.113	875.000	18.715.429
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-875.000	-875.000
Overført via resultatdisponeringen	0	981.109	673.936	1.000.000	2.655.045
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	373.354	0	0	373.354
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	96.773	0	0	96.773
Egenkapital pr. 31./12 2016	767.378	8.518.173	10.680.049	1.000.000	20.965.601

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2016	2015	
Årets resultat	2.139.817	3.532.905	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.174.691	904.879	
Reguleringer	-2.877.132	-837.133	18
Ændring i varebeholdninger	-13.871.920	-26.196.000	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-21.107.473	-27.828	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-211.757	-696.486	
Andre ændringer i driftskapital	11.730.936	2.629.335	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-23.022.838	-20.690.328	
Renteindbetalinger og lignende	1.647.136	1.043.346	
Renteudbetalinger og lignende	-3.400.323	-2.664.667	
Betalt/refunderet selskabsskat	-374.269	-2.215.194	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-25.150.294	-24.526.843	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.397.685	-1.605.672	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-41.728	-419.400	
Salg af finansielle anlægsaktiver	21.128	0	
Modtagne udbytter	921.996	9.020	
Køb og salg af værdipapirer	705.805	-1.498.637	
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	-428.750	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	209.516	-3.943.439	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-287.166	0	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	0	6.895.000	
Betalt udbytte	-875.000	-2.186.750	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-1.162.166	4.708.250	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-26.102.944	-23.762.032	
Likvider pr. 1/1 2016	-28.477.608	-4.715.576	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-54.580.552	-28.477.608	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	2.663.335	14.817.225	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-57.243.887	-43.294.833	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-54.580.552	-28.477.608	

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
1 Personalemkostninger				
Gager og lønninger	12.260.939	9.071.801	144.399	914.000
Pensioner	793.441	575.703	36.000	36.000
Personalemkostninger i øvrigt	924.773	394.072	24.936	11.406
I ALT	<u>13.979.153</u>	<u>10.041.576</u>	<u>205.335</u>	<u>961.406</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>15</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.096	2.956
Finansielle indtægter i øvrigt	1.731.226	1.052.368	209.606	266.204
I ALT	<u>1.731.226</u>	<u>1.052.368</u>	<u>213.702</u>	<u>269.160</u>

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	3.400.323	3.518.183	128.661	696.561
I ALT	<u>3.400.323</u>	<u>3.518.183</u>	<u>128.661</u>	<u>696.561</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	16.285	374.807	0	215.163
Regulering tidligere år	-2.685	0	-2.685	0
Udskudt skat	-434.099	-162.139	-53.838	-139
I ALT	<u>-420.499</u>	<u>212.668</u>	<u>-56.523</u>	<u>215.024</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2016	482.821	2.371.401	263.370	2.215.194
Regulering tidligere år	-2.837	-48.193	-2.685	0
Betalt vedrørende tidligere år	-219.299	-2.215.194	0	-2.215.194
Betalt acontoskat	-171.223	0	0	0
Udbytteskat	-32	0	-32	0
Sambeskatningsbidrag	0	0	0	48.207
Skat af årets skattepligtige indkomst	16.285	374.807	0	215.163
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>105.715</u>	<u>482.821</u>	<u>260.653</u>	<u>263.370</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2016	-143.462	18.677	-2.462	-2.323
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-434.099	-162.139	-53.838	-139
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	<u>-577.561</u>	<u>-143.462</u>	<u>-56.300</u>	<u>-2.462</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	-72.000	-110.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	26.736	134.538	-3.264	-2.462
Omsætningsaktiver	0	-168.000	0	0
Underskud til fremførsel	-532.297	0	-53.036	0
I ALT	<u>-577.561</u>	<u>-143.462</u>	<u>-56.300</u>	<u>-2.462</u>

5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.181.243	2.983.816	981.109	1.321.202
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	620.000	0	620.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	875.000	1.000.000	875.000
Overført resultat	-526.198	-849.630	673.936	812.984
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	-515.228	-96.281	0	0
ÅRETS RESULTAT	2.139.817	3.532.905	2.655.045	3.629.186

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver

KONCERNEN		
Goodwill	I ALT	31/12 2015
2.472.840	2.472.840	2.472.840
2.472.840	2.472.840	2.472.840
2.295.104	2.295.104	1.800.510
177.736	177.736	494.594
2.472.840	2.472.840	2.295.104
0	0	177.736

Kostpris pr. 1/1 2016

KOSTPRIS PR. 31/12 2016

Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016
Årets afskrivninger

AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016

REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

	KONCERNEN		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
			31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	505.651	1.532.841	2.038.492
Tilgang i året	39.040	1.358.645	1.397.685
	544.691	2.891.486	3.436.177
KOSTPRIS PR. 31/12 2016			2.038.492
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	121.337	671.299	792.636
Årets afskrivninger	246.274	750.681	996.955
	367.611	1.421.980	1.789.591
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016			792.636
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	177.080	1.469.506	1.646.586
			1.245.856

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

		MODER	
		I alt	31/12 2015
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
	Kostpris pr. 1/1 2016	301.160	301.160
	KOSTPRIS PR. 31/12 2016	301.160	301.160
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	284.271	273.604
	Årets afskrivninger	10.667	10.667
	AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	294.938	284.271
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	6.222	16.889

9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	KONCERNEN			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt
				31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	775.000	25.000	420.850	1.220.850
Tilgang i året	0	0	41.728	41.728
Afgang i året	0	0	-21.128	-21.128
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	775.000	25.000	441.450	1.241.450
Opskrivninger pr. 1/1 2016	5.640.833	0	0	5.640.833
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	373.354	0	0	0
Årets opskrivninger	4.125.730	0	0	4.125.730
Modtaget udbytte i året	-914.300	0	0	-914.300
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	9.225.617	0	0	8.852.263
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	10.000.617	25.000	441.450	10.093.713
				6.861.683

10 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	MODER				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt
					31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	4.126.820	775.000	25.000	1.450	4.928.270
Tilgang i året	0	0	0	0	428.750
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	4.126.820	775.000	25.000	1.450	4.928.270
Opskrivninger pr. 1/1 2016	2.057.905	5.640.833	0	0	7.698.738
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	0	373.354	0	0	-202.267
Årets opskrivninger	-1.200.133	4.125.730	0	0	2.925.597
Årets afskrivninger på koncerngoodwill	0	0	0	0	-151.384
Egenkapitalreguleringer	96.773	0	0	0	-96.773
Modtaget udbytte i året	0	-914.300	0	0	-914.300
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	954.545	9.225.617	0	0	10.180.161
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	5.081.365	10.000.617	25.000	1.450	15.108.431
					12.627.008

11 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>							
PKG Invest ApS	København	100%	125.000	61.287	107.537	61.287	107.537
OVG-Proxy A/S	København	71%	500.000	-1.776.648	7.005.392	-1.261.420	4.973.828
I ALT			625.000	-1.715.361	7.112.929	-1.200.133	5.081.365
<u>Indirekte ejerandel:</u>							
Online Supply ApS	København	71%					
Proxy Norway AS	Norge	71%					
Proxy Sweden AB	Sverige	71%					
<u>Associerede virksomheder:</u>							
Kidz Group A/S	København	50%	1.300.114	8.821.475	20.001.231	4.410.738	10.000.616
Intersell Toys ApS	København	50%	50.000	-1.131.216	-561.201	0	0
I ALT			1.350.114	7.690.259	19.440.030	4.410.738	10.000.616
<u>Indirekte ejerandel:</u>							
The Ink Group A/S	København	46%					

12 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Forudbetalt royalty	0	448.524	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	1.646.878	1.833.784	12.793	15.308
I ALT	<u>1.646.878</u>	<u>2.282.308</u>	<u>12.793</u>	<u>15.308</u>
13 Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Ansvarlig lånekapital	8.812.834	8.000.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter	2.825.000	3.925.362	0	0
I ALT	<u>11.637.834</u>	<u>11.925.362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Ansvarlig lånekapital	812.834	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	1.100.000	1.100.000	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>1.912.834</u>	<u>1.100.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Ansvarlig lånekapital	4.000.000	8.000.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>4.000.000</u>	<u>8.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Lånevilkårene for koncernens ansvarlige lånekapital giver mulighed for udbetaling af en exitbonus til långiveren i tilfælde af væsentlige ændringer i aktionærsammensætningen.

Moderselskabet:

Kidz A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheds engagement med kreditinstitutter. Dog maksimalt t.kr. 8.000.

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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Virksomhedspant, nom. t.kr. 62.500, i selskabets goodwill, driftsmateriel, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en samlet balanceværdi på t.kr. 84.198 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Moderselskabet:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, værdipapirer og kapitalandele samt likvide beholdninger med en balanceværdi på t.kr. 5.649 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

16 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået aftale om leje af kontorlokaler. Lejeaftalen er uopsigelig indtil 2019. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.755.

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af inventar. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.357.

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af bil. Leasingaftalerne er uopsigelig indtil henholdsvis 2017 og 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 336.

Moderselskabet:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af bil. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 1/8 2017. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. kr. 86.

17 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Morten Geschwendtner,
Øresunds Alle 54, 2791 Dragør

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

	<u>KONCERN</u>	
<u>18 Reguleringer (pengestrømme)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.125.730	-3.615.616
Andre finansielle indtægter	-1.731.226	-1.052.368
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	100.000
Øvrige finansielle omkostninger	3.400.323	3.518.183
Skat af årets skattepligtige indkomst	16.285	374.807
Regulering tidligere år	-2.685	0
Regulering af udskudt skat	-434.099	-162.139
I ALT	<u>-2.877.132</u>	<u>-837.133</u>