

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

**KIDZ A/S**

**Gothersgade 12, 1. sal.**

**1123 København K**

**CVR-nr. 25 59 06 00**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2018

---

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Balance pr. 31. december 2017	19-21
Egenkapitalopgørelse	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	24
Noter	25-36

Kunde nr. 972344  
tb/mdj

**Selskab**

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

Hjemsted: København

**Direktion**

Morten Geschwendtner

**Bestyrelse**

Hans Peter Geschwendtner

Morten Geschwendtner

Pia Geschwendtner

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Thomas Boelt Barslund, statsautoriseret revisor  
Michael Dam-Johansen, 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 anpartar og aktier i noterede såvel som unoterede selskaber og i øvrigt drive agentur- og konsulentvirksomhed.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets og koncernens aktiviteter har i regnskabsåret været utilfredsstillende. Koncernes fokus har derfor været på overskudsgivende aktiviteter, således 2018 forventes at blive vendepunktet med positivt resultat til følge.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttofortjeneste	12.010	14.417	13.642
Resultat af primær drift	-4.306	-737	2.696
Finansielle poster, netto	-8.322	-1.669	-2.566
Årets resultat	-9.122	2.140	3.533
<b>Balance</b>			
Balancesum	129.911	114.340	88.405
Investeringer i materielle anlægsaktiver	771	1.398	1.606
Investeret kapital	75.212	76.408	52.564
Egenkapital	12.103	22.997	21.223
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-11.122	-25.150	-24.527
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-1.264	210	-3.943
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.820	-1.162	4.708
Pengestrømme i alt	-14.207	-26.103	-23.762
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	26	23	15
<b>Nøgletal</b>			
Afkast af investeret kapital	-5,68%	-1,14%	-
Soliditetsgrad	9,32%	20,11%	24,01%
Forrentning af egenkapital	-51,98%	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 2017 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 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. juni 2018

#### I direktionen

\_\_\_\_\_  
Morten Geschwendtner

#### I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Hans Peter Geschwendtner

\_\_\_\_\_  
Morten Geschwendtner

\_\_\_\_\_  
Pia Geschwendtner

## Til kapitalejeren i Kidz A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kidz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 21. juni 2018

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Thomas Boelt Barslund  
statsautoriseret revisor  
mne2745

Michael Dam-Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne36161

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.

## 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.

### KONCERNREGSKAB

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 amoritiseret 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 nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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. Negativ minoritetsinteresser optages til kr. 0.

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 nettorealisationsværdi, 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
	2017	2016	2017	2016	
BRUTTOFORTJENESTE	12.010.094	14.416.529	-99.050	-196.114	
Personaleomkostninger	-15.332.277	-13.979.153	-59.761	-205.335	2
INDTJENINGSBIDRAG	-3.322.183	437.376	-158.811	-401.449	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-983.509	-1.174.691	-6.222	-10.667	7,8,9
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-4.305.692	-737.315	-165.033	-412.116	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-7.570.563	-1.200.133	10,11,12
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	876.181	4.125.730	876.181	4.125.730	10,11,12
Andre finansielle indtægter	1.513.373	1.731.226	1.308.205	213.702	3
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-9.834.877	-3.400.323	-213.428	-128.661	4
RESULTAT FØR SKAT	-11.751.015	1.719.318	-5.764.638	2.598.522	
Skat af årets resultat	2.628.522	420.499	-212.321	56.523	5
ÅRETS RESULTAT	-9.122.493	2.139.817	-5.976.959	2.655.045	

Penneo dokumentnøgle: AUE3V-SI3FO-JYX3E-5DIBW-EQQVW-53TXB

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016	
Goodwill	0	0	0	0	7,16
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0	0	0	
Indretning af lejede lokaler	30.041	177.080	0	0	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.403.884	1.469.506	0	6.222	8,9,16
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.433.925	1.646.586	0	6.222	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	238.115	5.081.365	10,11,12,16
Kapitalandele i associerede virksomheder	8.443.317	10.000.617	8.443.317	10.000.617	10,11,12
Andre værdipapirer og kapitalandele	97.209	25.000	97.209	25.000	10,11
Andre tilgodehavender	443.202	441.450	1.450	1.450	10,11
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	8.983.728	10.467.067	8.780.091	15.108.431	
ANLÆGSAKTIVER	10.417.653	12.113.653	8.780.091	15.114.653	

AKTIVER, FORTSAT	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016	
Færdigvarer og handelsvarer	24.642.481	34.618.347	0	0	
Forudbetalinger for varer	6.736.121	15.637.144	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	<u>31.378.602</u>	<u>50.255.491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	16
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.088.066	39.610.168	5.524	478.445	16
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.065.665	67.821	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	124.900	542	124.900	542	
Andre tilgodehavender	5.582.847	5.332.656	4.087.452	4.784.786	
Tilgodehavende selskabsskat	112.253	171.223	0	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	5
Udskudte skatteaktiver	3.210.976	577.561	3.475	56.300	5
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.448.220</u>	<u>1.646.878</u>	<u>0</u>	<u>12.793</u>	13
TILGODEHAVENDER	<u>79.567.262</u>	<u>47.339.028</u>	<u>8.287.016</u>	<u>5.400.687</u>	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>4.064.722</u>	<u>1.968.013</u>	<u>3.707.289</u>	<u>1.788.814</u>	16
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>4.482.629</u>	<u>2.663.335</u>	<u>3.375</u>	<u>311.954</u>	
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>119.493.215</u>	<u>102.225.867</u>	<u>11.997.680</u>	<u>7.501.455</u>	
AKTIVER I ALT	<u><u>129.910.867</u></u>	<u><u>114.339.520</u></u>	<u><u>20.777.770</u></u>	<u><u>22.616.109</u></u>	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016	
Virksomhedskapital	767.378	767.378	767.378	767.378	
Andre reserver	0	0	0	0	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.668.317	7.563.629	1.052.299	8.518.173	
Overført resultat	3.561.685	11.634.594	11.291.672	10.680.049	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	1.000.000	105.800	1.000.000	
Minoritetsinteresser	0	2.031.564	0	0	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>12.103.180</b>	<b>22.997.165</b>	<b>13.217.149</b>	<b>20.965.601</b>	
Ansvarlig lånekapital	8.000.000	8.000.000	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	625.406	1.725.000	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>8.625.406</b>	<b>9.725.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.192.185	1.912.834	0	0	14
Gæld til kreditinstitutter	73.270.342	57.243.887	7.228.119	2.049	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.044.313	8.762.417	171.480	445.580	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	611.380	
Gæld til associerede virksomheder	0	100.000	0	100.000	
Selskabsskat	0	276.938	159.496	260.653	5
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	5
Anden gæld	17.675.441	13.321.279	1.527	230.846	
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>109.182.281</b>	<b>81.617.355</b>	<b>7.560.622</b>	<b>1.650.508</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>117.807.687</b>	<b>91.342.355</b>	<b>7.560.622</b>	<b>1.650.508</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>129.910.867</b>	<b>114.339.520</b>	<b>20.777.770</b>	<b>22.616.109</b>	

- 1 Going concern og finansielle risici
- 6 Resultatdisponering
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Kontraktlige forpligtelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Reguleringer (pengestrømme)

## Egenkapitalopgørelse

## KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Andre reserver	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	767.378	-96.773	5.009.033	12.160.792	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, ultimo	0	96.773	0	0	0	39.527	136.300
Egenkapital pr. 1/1 2017	767.378	0	7.563.629	11.634.594	1.000.000	2.031.564	22.997.165
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	876.180	-8.072.909	105.800	-2.031.564	-9.122.493
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-771.492	0	0	0	-771.492
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2017	767.378	0	7.668.317	3.561.685	105.800	0	12.103.179



EgenkapitalopgørelseMODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
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, ultimo	0	96.773	0	0	96.773
	<u>767.378</u>	<u>8.518.173</u>	<u>10.680.049</u>	<u>1.000.000</u>	<u>20.965.601</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	767.378	8.518.173	10.680.049	1.000.000	20.965.601
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-6.694.382	611.623	105.800	-5.976.959
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-144.432	0	0	-144.432
Egenkapitalreguleringer, i associerede virksomheder	0	-627.061	0	0	-627.061
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	0	0	0	0
	<u>767.378</u>	<u>1.052.299</u>	<u>11.291.672</u>	<u>105.800</u>	<u>13.217.150</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>767.378</u>	<u>1.052.299</u>	<u>11.291.672</u>	<u>105.800</u>	<u>13.217.150</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2017	2016	
Årets resultat	-9.122.493	2.139.817	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	983.509	1.174.691	
Reguleringer	4.816.801	-2.877.132	19
Ændring i varebeholdninger	18.876.889	-13.871.920	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-29.477.898	-21.107.473	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	7.281.896	-211.757	
Andre ændringer i driftskapital	4.078.271	11.730.936	
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>-2.563.025</b>	<b>-23.022.838</b>	
Renteindbetalinger og lignende	1.498.297	1.647.136	
Renteudbetalinger og lignende	-9.834.877	-3.400.323	
Betalt/refunderet selskabsskat	-222.860	-374.269	
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>-11.122.465</b>	<b>-25.150.294</b>	
Køb af materielle anlægsaktiver	-770.848	-1.397.685	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-73.961	-41.728	
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	21.128	
Modtagne udbytter	1.677.065	921.996	
Køb og salg af værdipapirer	-2.096.709	705.805	
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	0	
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-1.264.453</b>	<b>209.516</b>	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-820.243	-287.166	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	0	0	
Betalt udbytte	-1.000.000	-875.000	
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>-1.820.243</b>	<b>-1.162.166</b>	
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>-14.207.161</b>	<b>-26.102.944</b>	
Likvider pr. 1/1 2017	-54.580.552	-28.477.608	
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2017</b>	<b>-68.787.713</b>	<b>-54.580.552</b>	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	4.482.629	2.663.335	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-73.270.342	-57.243.887	
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2017</b>	<b>-68.787.713</b>	<b>-54.580.552</b>	

**1 Going concern og finansielle risici**

Koncernen:

Den tilknyttede virksomhed OVG-PROXY A/S planlagte aktiviteter i 2018 forventes at genere overskud, særligt i forhold til 2017.

OVG-PROXY A/S har indgået nyt samarbejde med et factoring selskab, for at sikre styrkelse af arbejdskapitalen. Det nye samarbejde er opstartet den 1. maj 2018.

OVG-PROXY A/S har yderligere styrket kapitalen og indgået låneaftale på t.kr 4.500 i marts og april 2018.

Ud fra denne betragtning har ledelsen vurderet at kapitalen er tilstrækkelig til den fortsatte drift. De planlagte aktiviteter er baseret på antagelser som ledelsen vurderer for værende rimelige og realistiske, men med en vis grad af usikkerhed forbundet. Hvis antagelserne ikke realiseres som forventede, kan kapitalen, og hermed likviditeten for selskabet blive påvirket negativt.

<b>2 Personalemkostninger</b>	<b>KONCERN</b>		<b>MODER</b>	
	2017	2016	2017	2016
Gager og lønninger	13.645.772	12.260.939	640	144.399
Pensioner	843.833	793.441	36.000	36.000
Personalemkostninger i øvrigt	842.672	924.773	23.121	24.936
I ALT	<u>15.332.277</u>	<u>13.979.153</u>	<u>59.761</u>	<u>205.335</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>26</u>	<u>23</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

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

<b>3 Andre finansielle indtægter</b>	<b>KONCERN</b>		<b>MODER</b>	
	2017	2016	2017	2016
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	199.403	4.096
Finansielle indtægter i øvrigt	1.513.373	1.731.226	1.108.802	209.606
I ALT	<u>1.513.373</u>	<u>1.731.226</u>	<u>1.308.205</u>	<u>213.702</u>

4 Øvrige finansielle omkostninger	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
Finansielle omkostninger i øvrigt	9.834.877	3.400.323	213.428	128.661
I ALT	9.834.877	3.400.323	213.428	128.661
5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	177.499	16.285	159.496	0
Regulering tidligere år	4.893	-2.685	0	-2.685
Udskudt skat	-2.810.914	-434.099	52.825	-53.838
I ALT	-2.628.522	-420.499	212.321	-56.523
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2017	105.715	482.821	260.653	263.370
Regulering tidligere år	0	-2.837	0	-2.685
Betalt vedrørende tidligere år	-105.715	-219.299	-260.653	0
Skat udland	-112.253	-171.223	0	0
Udbytteskat	0	-32	0	-32
Skat af årets skattepligtige indkomst	177.499	16.285	159.496	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	-177.499	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2017	-112.253	105.715	159.496	260.653
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			-112.253	263.370
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag			271.749	-2.717
SKYLDIG PR. 31/12 2017			159.496	260.653
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2017	-577.561	-143.462	-56.300	-2.462
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-2.633.415	-434.099	52.825	-53.838
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2017	-3.210.976	-577.561	-3.475	-56.300
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	0	-72.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	-77.475	26.736	-3.475	-3.264
Underskud til fremførsel	-3.133.501	-532.297	0	-53.036
I ALT	-3.210.976	-577.561	-3.475	-56.300

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2017	2016	2017	2016
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	876.180	2.181.243	-6.694.382	981.109
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	0	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	1.000.000	105.800	1.000.000
Overført resultat	-8.072.909	-526.198	611.623	673.936
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	-2.031.564	-515.228	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>-9.122.493</u>	<u>2.139.817</u>	<u>-5.976.959</u>	<u>2.655.045</u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle aktiver

	KONCERNEN		
	Goodwill	I ALT	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	2.472.840	2.472.840	2.472.840
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	2.472.840	2.472.840	2.472.840
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	2.472.840	2.472.840	2.295.104
Årets afskrivninger	0	0	177.736
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	2.472.840	2.472.840	2.472.840
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	0	0	0

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle aktiver**

	<b>KONCERNEN</b>			
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	544.691	2.891.486	3.436.177	2.038.492
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>770.848</u>	<u>770.848</u>	<u>1.397.685</u>
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2017</b>	<u>544.691</u>	<u>3.662.334</u>	<u>4.207.025</u>	<u>3.436.177</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	367.611	1.421.980	1.789.591	792.636
Årets afskrivninger	<u>147.039</u>	<u>836.470</u>	<u>983.509</u>	<u>996.955</u>
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017</b>	<u>514.650</u>	<u>2.258.450</u>	<u>2.773.100</u>	<u>1.789.591</u>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017</b>	<u>30.041</u>	<u>1.403.884</u>	<u>1.433.925</u>	<u>1.646.586</u>

9 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle aktiver

	<u>MODER</u>		
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>I alt</u>	<u>31/12 2016</u>
Kostpris pr. 1/1 2017	<u>301.160</u>	<u>301.160</u>	<u>301.160</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	<u>301.160</u>	<u>301.160</u>	<u>301.160</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	294.938	294.938	284.271
Årets afskrivninger	<u>6.222</u>	<u>6.222</u>	<u>10.667</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	<u>301.160</u>	<u>301.160</u>	<u>294.938</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.222</u>



10 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

KONCERNEN

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	775.000	25.000	441.450	1.241.450	1.220.850
Tilgang i året	0	72.209	1.752	73.961	41.728
Afgang i året	0	0	0	0	-21.128
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	<u>775.000</u>	<u>97.209</u>	<u>443.202</u>	<u>1.315.411</u>	<u>1.241.450</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2017	9.225.617	0	0	9.225.617	5.640.833
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	-144.432	0	0	-144.432	373.354
Egenkapitalreguleringer	-627.061	0	0	-627.061	0
Årets opskrivninger	876.181	0	0	876.181	4.125.730
Modtaget udbytte i året	<u>-1.661.989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.661.989</u>	<u>-914.300</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	<u>7.668.317</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.668.317</u>	<u>9.225.617</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	<u><u>8.443.317</u></u>	<u><u>97.209</u></u>	<u><u>443.202</u></u>	<u><u>8.983.728</u></u>	<u><u>10.467.067</u></u>

**11 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver**
**MODER**

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdis- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	4.126.820	775.000	25.000	1.450	4.928.270	4.928.270
Tilgang i året	0	0	72.209	0	72.209	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2017</b>	<b>4.126.820</b>	<b>775.000</b>	<b>97.209</b>	<b>1.450</b>	<b>5.000.479</b>	<b>4.928.270</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2017	954.545	9.225.617	0	0	10.180.162	7.698.738
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	0	-144.432	0	0	-144.432	373.354
Egenkapitalreguleringer	0	-627.061	0	0	-627.061	0
Årets opskrivninger	-7.570.563	876.181	0	0	-6.694.382	2.925.597
Nedskrivning af underbalance	2.727.313	0	0	0	2.727.313	0
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	0	0	96.773
Modtaget udbytte i året	0	-1.661.989	0	0	-1.661.989	-914.300
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017</b>	<b>-3.888.705</b>	<b>7.668.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.779.612</b>	<b>10.180.161</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017</b>	<b>238.115</b>	<b>8.443.317</b>	<b>97.209</b>	<b>1.450</b>	<b>8.780.091</b>	<b>15.108.431</b>

**12 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Kidz A/S's andel	
						Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>							
PKG Invest ApS	København	100%	125.000	130.577	238.115	130.577	238.115
OVG-Proxy A/S	København	71%	500.000	-10.846.676	-3.841.280	-7.701.140	0
I ALT			<u>625.000</u>	<u>-10.716.099</u>	<u>-3.603.165</u>	<u>-7.570.563</u>	<u>238.115</u>
<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	1.752.362	16.886.631	876.181	8.443.316
Intersell Toys ApS	København	50%	50.000	339.279	-221.922	0	0
I ALT			<u>1.350.114</u>	<u>2.091.641</u>	<u>16.664.709</u>	<u>876.181</u>	<u>8.443.316</u>

\*Kapitalandele i Intersell er optaget til kr. 0, grundet negativ egenkapital.

13 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
Forudbetalt royalty	0	0	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	1.448.220	1.646.878	0	12.793
I ALT	<u>1.448.220</u>	<u>1.646.878</u>	<u>0</u>	<u>12.793</u>
<b>14 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>31/12 2017</b>	<b>31/12 2016</b>	<b>31/12 2017</b>	<b>31/12 2016</b>
Ansvarlig lånekapital	9.092.185	8.812.834	0	0
Gæld til kreditinstitutter	1.725.406	2.825.000	0	0
I ALT	<u>10.817.591</u>	<u>11.637.834</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Ansvarlig lånekapital	1.092.185	812.834	0	0
Gæld til kreditinstitutter	1.100.000	1.100.000	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>2.192.185</u>	<u>1.912.834</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Ansvarlig lånekapital	4.000.000	4.000.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 15 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 kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 16 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. 93.343 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 5.500, i selskabets goodwill, driftsmateriel, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en samlet balanceværdi på t.kr. 93.343 er deponeret til sikkerhed for ansvarlig lånekapital.

### Moderselskabet:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, værdipapirer og kapitalandele samt likvide beholdninger med en balanceværdi på t.kr. 898 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Værdipapirer t.kr. 1.271 er stillet til sikkerhed overfor tilknyttede virksomheds engagements med kreditinstituttet.

## 17 Kontraktlige forpligtelser

---

### Koncernen:

Koncernen har indgået aftale om leje af kontorlokaler. Lejeaftalen er uopsigelig indtil 2019. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.117.

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af inventar. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 369.

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af bil. Leasingaftalerne er uopsigelig indtil 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 683.

## 18 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.

19 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN	
	2017	2016
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-876.181	-4.125.730
Andre finansielle indtægter	-1.513.373	-1.731.226
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	9.834.877	3.400.323
Skat af årets skattepligtige indkomst	177.499	16.285
Regulering tidligere år	4.893	-2.685
Regulering af udskudt skat	-2.810.914	-434.099
I ALT	<u>4.816.801</u>	<u>-2.877.132</u>

# PENNEO

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

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

## Morten Geschwendtner

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-553647454633

IP: 80.167.xxx.xxx

2018-06-22 12:51:08Z

NEM ID 

## Morten Geschwendtner

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-553647454633

IP: 80.167.xxx.xxx

2018-06-22 12:51:08Z

NEM ID 

## Pia Geschwendtner

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-108123267553

IP: 80.167.xxx.xxx

2018-06-22 13:01:52Z

NEM ID 

## Hans Peter Geschwendtner

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-004806083102

IP: 80.167.xxx.xxx

2018-06-25 04:57:50Z

NEM ID 

## Michael Dam-Johansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1299498612011

IP: 85.235.xxx.xxx

2018-06-25 05:18:27Z

NEM ID 

## Thomas Barslund

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258455620494

IP: 85.235.xxx.xxx

2018-06-25 07:48:55Z

NEM ID 

## Morten Geschwendtner

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-553647454633

IP: 94.18.xxx.xxx

2018-06-25 07:53:09Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AUE3V5I3FO-JYX3E-5DIBW-EQQYV-53TXB

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 tidsstempelt 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>. 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>