



B a a g ø e | S c h o u

statsautoriseret revisionsaktieselskab

André Rogaczewski Holding ApS

c/o Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab, Fiolstræde 44, 3. th., 1171 København K

CVR-nr. 25 60 18 82

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2017.

André Rogaczewski
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for André Rogaczewski Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 19. maj 2017

Direktion

Jerzy Rogaczewski



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i André Rogaczewski Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for André Rogaczewski Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 19. maj 2017

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Søren Larsen

statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	André Rogaczewski Holding ApS c/o Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
	CVR-nr.: 25 60 18 82 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jerzy Rogaczewski
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Tilknyttet virksomhed	Rogaczewski Properties Ltd., Stellenbosch
Associeret virksomhed	Netcompany Holding ApS, København



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt formueanbringelse i værdipapirer i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 542.781 t.kr. mod 27.496 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Med virkning fra 1. januar 2016 er der gennemført fusion med de 100 %-ejede dattervirksomheder Zewski ApS og Stelsig Ejendomme ApS.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for André Rogaczewski Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Den 1. januar 2016 fusionerede selskabet med de tilknyttede virksomheder Zewski ApS og Stelsig Ejendomme ApS. Fusionen er sket ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene. Ved sammenlægningsmetoden foretages der ikke omvurdering af de overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi, ligesom der ikke opgøres goodwill i forbindelse med sammenlægningen.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.



Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.



Anvendt regnskabspraksis

Andelsbevis

Andelsbeviset måles til vurderet andelskroneværdi ud fra andelsboligselskabets seneste godkendte regnskab.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til indgangsværdi ved ændring af årsregnskabslov som kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttotab	-1.905.108	-988
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-32.135	-32
Driftsresultat	-1.937.243	-1.020
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	522.280.737	26.096
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	19.146	2
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	310.676	0
Andre finansielle indtægter	45.194.120	3.620
Nedskrivning af finansielle aktiver	-12.842.472	0
Øvrige finansielle omkostninger	-846.565	-568
Resultat før skat	552.178.399	28.130
1 Skat af årets resultat	-9.397.813	-634
Årets resultat	542.780.586	27.496
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000
Udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Overføres til overført resultat	542.780.586	5.496
Disponeret i alt	542.780.586	27.496



Balance 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	3.142.489	3.175
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.000	22
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.164.489</u>	<u>3.197</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	52	0
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	41.667	167
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	113.765.600	0
Andelsbevis	1.501.496	1.482
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>115.308.815</u>	<u>1.649</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>118.473.304</u>	<u>4.846</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.117.343	14.454
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.650.000	8.650
Udskudte skatteaktiver	14.000	7
Tilgodehavende selskabsskat	0	798
Andre tilgodehavender	1.233.678	595
Tilgodehavender i alt	<u>22.015.021</u>	<u>24.504</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	516.123.798	114.501
Værdipapirer i alt	<u>516.123.798</u>	<u>114.501</u>
Likvide beholdninger	30.385.630	6.173
Omsætningsaktiver i alt	<u>568.524.449</u>	<u>145.178</u>
Aktiver i alt	<u>686.997.753</u>	<u>150.024</u>



Balance 31. december

	2016	2015
Note	kr.	t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.000	125
7 Overført resultat	662.174.952	119.395
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Egenkapital i alt	662.299.952	131.520
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	16.530.188	16.501
Deposita	52.500	63
Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.582.688	16.564
Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.000	70
Selskabsskat	6.054.117	0
Anden gæld	1.990.996	1.870
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.115.113	1.940
Gældsforpligtelser i alt	24.697.801	18.504
Passiver i alt	686.997.753	150.024
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		



Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.406.232	534
Årets regulering af udskudt skat	-7.000	100
Regulering af tidligere års skat	-1.419	0
	9.397.813	634
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2016	3.206.759	0
Tilgang ifm. fusion	0	3.207
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	3.206.759	3.207
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-32.135	0
Af- og nedskrivninger ifm. fusion	0	-32
Årets af- og nedskrivninger	-32.135	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-64.270	-32
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.142.489	3.175
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	22.000	0
Tilgang ifm. fusion	0	22
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	22.000	22
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.000	22



Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	52	2.643
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang ifm. fusion	0	-2.643
Kostpris 31. december 2016	52	0
Nedskrivninger 1. januar 2016	0	-2.531
Tilbageførsel ifm. fusion	0	2.531
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-139
Tilbageførsel ifm. fusion	0	139
Opskrivninger 31. december 2016	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	52	0
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	167.000	167
Regulering af kostpris	-125.333	0
Kostpris 31. december 2016	41.667	167
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	41.667	167
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	0	0
Tilgang i årets løb	123.951.231	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	123.951.231	0
Nedskrivninger 1. januar 2016	0	0
Årets nedskrivninger	-10.185.631	0
Nedskrivninger 31. december 2016	-10.185.631	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	113.765.600	0



Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	119.394.366	113.872
Årets overførte overskud eller underskud	542.780.586	5.639
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-10.000
Overført resultat ifm. fusion	0	-116
	<u>662.174.952</u>	<u>119.395</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2016	12.000.000	2.600
Udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Udbetalt udbytte	<u>-12.000.000</u>	<u>-2.600</u>
	<u>0</u>	<u>12.000</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<p>Selskabet har stillet sikkerhed i likvide midler og omsætningsværdipapirer pr. 31. december 2016 over for selskabets gæld til pengeinstitutter. Gæld til pengeinstitutter udgør pr. 31. december 2016 16.530 t.kr. Selskabets sikkerhedsstillelse har pr. 31. december 2016 en regnskabsmæssig værdi på 17.177 t.kr.</p>		
10. Eventualposter		
<p>Der påhviler ikke selskabet eventualposter mv.</p>		

PENNEO

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

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

Navnet er skjult (CPR valideret)

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-271664623895

IP: 212.242.200.110

2017-05-30 09:12:09Z

NEM ID 

Søren Larsen (CVR valideret)

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:21148148-RID:1062152822371

IP: 62.135.209.160

2017-05-30 10:50:21Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-170447523227

IP: 94.18.213.46

2017-05-30 23:22:42Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FFCSB-I6MEN-52EE0-ZEEP7-EECF-7C47U

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. 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>