

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

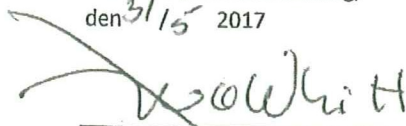
OLIVERS PETFOOD A/S

Herstedvang 10C

2620 Albertslund

CVR-nr. 26 60 31 29

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 31/5 2017



PREBEN MØLLER MØLLER  
Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	14
Balance pr. 31. december 2016	15-16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18-22

**Selskab**

Olivers Petfood A/S  
Herstedvang 10C  
2620 Albertslund

CVR-nummer 26 60 31 29

15. regnskabsår

Hjemsted:            Albertslund

**Direktion**

Adm. direktør  
Casper Remmer Jeppesen

**Bestyrelse**

Formand  
Morten Henrik Pedersen

Esben Emil Elmøe

Thomas Nederby Svenningsen

**Revision**

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

Vibeke Düring Jensen, statsautoriseret revisor  
Stig Kofoed Revisor, cand.merc.aud.

**Væsentligste aktiviteter**

Olivers Petfood A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været salg af dyrefoder, samt anden virksomhed i forbindelse hermed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets aktivitet har udviklet sig positivt med en ny økologisk foderlinje og foder med øget kødindhold, samt en markant tilgang af nye salgskanaler og således er omsætningen øget med 9 %.

Årets resultat er negativt påvirket med DKK 1.407.170 grundet organisationstilpasning, hvorefter der er realiseret et resultat på DKK -2.110.387 mod DKK -2.948.886 sidste år.

Egenkapitalen forventes reableret via fremtidige aktiviteter.

**Den forventede udvikling**

Moderselskabet har i 2017 styrket selskabets kapitalgrundlag via tilførsel af yderligere likviditet.

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



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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

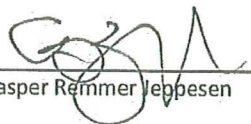
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 29. maj 2017

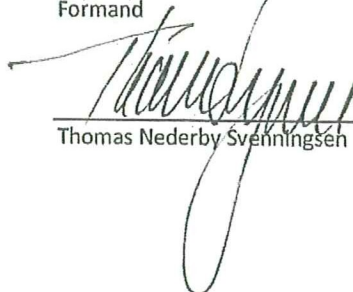
I direktionen

  
Casper Rønner Jeppesen

I bestyrelsen

  
Morten Henrik Pedersen  
Formand

  
Esben Emil Elmøe

  
Thomas Nederby Svénningén

## Til kapitalejerne i Olivers Petfood A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Olivers Petfood A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomheden 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 for 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 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 29. maj 2017

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Vibeke Düring Jensen  
statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

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 valuta-positioner 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 finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Bruttofortjeneste**

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

**Nettoomsætning**

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

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt 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 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, amortisering af gæld til kreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**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 Greystone Capital A/S som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, 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. For egenudviklede udviklingsprojekter indgår eksterne omkostninger.

For egenudviklede udviklingsprojekter, der er aktiveret efter 1. januar 2016, bindes den regnskabsmæssige værdi af disse projekter på en særskilt reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen. Der foretages ikke binding af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter overtaget i forbindelse med aktiv- eller aktivitetskøb.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Goodwill og rettigheder	5 år

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostion, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer.

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



**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>
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

**Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeposita, som er målt til amortiseret kostpris. 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.

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.

## PASSIVER

### Egenkapital

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

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. 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 nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	BRUTTOFORTJENESTE	7.017.227	5.476.017
2	Personaleomkostninger	<u>-8.346.182</u>	<u>-8.262.674</u>
	INDTJENINGSBIDRAG	-1.328.955	-2.786.657
6,7	Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-362.922	-273.367
7	Andre driftsindtægter	<u>26.000</u>	<u>0</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.665.877	-3.060.024
3	Andre finansielle indtægter	1	582
4	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-475.144</u>	<u>-351.854</u>
	RESULTAT FØR SKAT	-2.141.020	-3.411.296
5	Skat af årets resultat	<u>30.633</u>	<u>462.410</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>-2.110.387</u></u>	<u><u>-2.948.886</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-2.110.387</u>	<u>-2.948.886</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-2.110.387</u></u>	<u><u>-2.948.886</u></u>

## AKTIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>896.314</u>	<u>905.236</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>896.314</u>	<u>905.236</u>
Andre tilgodehavender	<u>390.995</u>	<u>208.970</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>390.995</u>	<u>208.970</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>1.287.309</u>	<u>1.114.206</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>5.284.443</u>	<u>3.605.386</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>5.284.443</u>	<u>3.605.386</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.397.702	1.081.294
Andre tilgodehavender	1.091	5.936
5 Udskudte skatteaktiver	1.250.000	1.219.367
5 Selskabsskat	11.925	11.925
Periodeafgrænsningsposter	<u>306.493</u>	<u>332.996</u>
TILGODEHAVENDER	<u>3.967.211</u>	<u>2.651.518</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>35.525</u>	<u>78.356</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>9.287.179</u>	<u>6.335.260</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>10.574.488</u></u>	<u><u>7.449.466</u></u>



<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	-7.617.634	-5.507.247
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>-7.117.634</u>	<u>-5.007.247</u>
Ansvarligt lån	<u>2.829.173</u>	<u>2.555.989</u>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.829.173</u>	<u>2.555.989</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	1.200.000
Kreditinstitutter i øvrigt	2.936.850	2.403.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.020.266	3.699.499
Anden gæld	4.690.971	2.396.892
Periodeafgrænsningsposter	<u>214.862</u>	<u>201.000</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>14.862.949</u>	<u>9.900.724</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>17.692.122</u>	<u>12.456.713</u>
PASSIVER I ALT	<u>10.574.488</u>	<u>7.449.466</u>
8 Eventualaktiver		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Kontraktlige forpligtelser		

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	-2.558.361	0	-2.058.361
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	-2.948.886	0	-2.948.886
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	-5.507.247	0	-5.007.247
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	-2.110.387	0	-2.110.387
Egenkapital pr. 31/12 2016	500.000	-7.617.634	0	-7.117.634

1 Going concern og  
finansielle risici

Selskabets budget for det kommende regnskabsår udviser et forbedret resultat og cash flow, som betyder at likviditeten hænger sammen indenfor de aftalte låne- og kreditrammer, idet selskabet i 2017 er tilført likviditet fra moderselskabet, der er med til at understøtte dette.

Selskabet vil ved positiv budgetopfyldelse således være i stand til at servicere sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Der henvises tillige til omtalen i ledelsesberetningen.

Årsregnskabet er på baggrund af ovenstående aflagt under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

2 <u>Personaleomkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gager og lønninger	7.609.514	7.479.423
Pensioner	612.738	639.668
Andre omkostninger til social sikring	<u>123.930</u>	<u>143.583</u>
I ALT	<u><u>8.346.182</u></u>	<u><u>8.262.674</u></u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 15 mod 18 i sidste regnskabsår.

3 <u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>1</u>	<u>582</u>
I ALT	<u><u>1</u></u>	<u><u>582</u></u>

4 <u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	211.031	131.331
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>264.113</u>	<u>220.523</u>
I ALT	<u><u>475.144</u></u>	<u><u>351.854</u></u>



5 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelse</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	-11.925	-1.219.367	0	
Skat af årets resultat	0	-30.633	-30.633	-462.410
Refusion, sambeskatning	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>-11.925</u>	<u>-1.250.000</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-30.633</u>	<u>-462.410</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle anlægsaktiver	Rettigheder	Goodwill	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	4.699.738	124.550	4.824.288	4.824.288
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	4.699.738	124.550	4.824.288	4.824.288
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	4.699.738	124.550	4.824.288	4.824.288
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	4.699.738	124.550	4.824.288	4.824.288
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	0	0	0	0

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	178.332	2.033.975	2.212.307	1.651.549
Tilgang i året	0	360.000	360.000	560.758
Afgang i året	0	-20.000	-20.000	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>178.332</b>	<b>2.373.975</b>	<b>2.552.307</b>	<b>2.212.307</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	178.332	1.128.739	1.307.071	1.033.704
Årets afskrivninger	0	362.922	362.922	273.367
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	-14.000	-14.000	0
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016</b>	<b>178.332</b>	<b>1.477.661</b>	<b>1.655.993</b>	<b>1.307.071</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>896.314</b>	<b>896.314</b>	<b>905.236</b>
Salgspris, afgang	0	32.000	32.000	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-6.000	-6.000	0
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>26.000</b>	<b>26.000</b>	<b>0</b>

## 8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på t.kr. 710.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant, nom. kr. 6.000.000, i selskabets varelager, debitorer og goodwill mv. er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

## 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets lejemål kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst 30/9-2018. Selskabet har en huslejeforpligtelse på ca. 1,3 mio.kr. på statusdagen.