

**Frejada Holding ApS**  
Dusager 16, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 27 33 71 55

**Årsrapport**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2016.

---

Jørgen Pedersen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Frejada Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 30. november 2016

### **Direktion**

Jørgen Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Frejada Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frejada Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 30. november 2016

### **Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Frejada Holding ApS Dusager 16 8200 Aarhus N  Hjemmeside: <a href="http://www.dcs.dk">www.dcs.dk</a>  CVR-nr.: 27 33 71 55 Stiftet: 1. september 2003 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Jørgen Pedersen
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dusager 16 8200 Aarhus N
<b>Dattervirksomheder</b>	Direct Computer Supplies ApS, Aarhus Parken 22 ApS, Aarhus
<b>Associerede virksomheder</b>	Gabauergade Aarhus K/S, Aarhus Komplementarselskabet Gebauersgade Aarhus ApS, Aarhus Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	21.316	21.063	20.287	28.138	21.322
Resultat af ordinær primær drift	7.430	8.415	8.490	16.416	9.329
Finansielle poster, netto	180	3.798	4.089	4.877	-2.780
Årets resultat	5.427	9.588	10.358	16.281	4.777
<b>Balance:</b>					
Balancesum	163.101	141.549	112.931	111.063	99.124
Egenkapital	103.564	98.237	89.649	80.291	65.010
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	36	36	35	35	35
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	63,5	69,4	79,4	72,3	65,6
Egenkapitalforrentning	5,4	10,2	12,2	22,4	7,6

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række EDB produkter, produktion af PC'ere samt investering og forvaltning af koncernens formue.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Vi henleder opmærksomheden på note 1, hvor vi omtaler SKATs tilbageholdelse af momstilgodehavende og usikkerhederne knyttet hertil. I Q4 2016 vil der blive sat ekstra ressourcer ind for at få afsluttet denne sag. Erfaringer fra tilsvarende sager viser, at det kan tage år, før sager af denne karakter bliver afgjort. Der har herudover ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

### Risici

#### Valutarisici

Udsving i valutakurser samt prisfald på varelager er en væsentlig faktor, som der er meget fokus på.

#### Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og giver miljøledelse - internt som eksternt - høj prioritet. Denne ledelse tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger.

#### Videnressourcer

De interne IT systemer er igen i 2015/16 blevet forbedret ved nyudvikling og udskiftning af eksisterende systemer men nu med mere fokus på implementering og forankring i virksomheden. Lancering af en ny hjemmeside er blevet forsinket et års tid. Færdiggørelsen samt implementeringen har taget længere tid end planlagt. Samarbejdet med eksterne partnere har ikke forløbet som planlagt og dermed bidraget væsentligt til forsinkelsen samt også været med til en fordyrelse af projektet. Flytningen af koncernens hovedaktivitet i påsken 2016 fra Århus til Trige lidt nord for Århus har også været med til at forsinke færdiggørelsen af hjemmesiden.

#### Udvikling i regnskabsåret

DCS ApS flyttede i påsken 2016 til nyt hovedsæde i Trige. De samlede omkostninger til flytning (før under og efter) beløber sig til ca. kr. 1,5 millioner og andrager ca. 2.500 interne arbejdstimer. Mistet driftsmomentum andrager anslået 5% på det forventede aktivitetsniveau på top- og bundlinie.

Årets resultat for 2015/16 udviser et overskud efter skat på t.kr. 5.426 mod t.kr. 9.587 for 2014/15.

Resultatet af den primære drift anses for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Ledelsesberetning

---

### Den forventede udvikling

Det forventes, at resultatet efter skat for koncernen for det kommende år vil ligge på et tilsvarende beløb som dette års resultat. Ledelsen forventer, at fortsætte investeringer i videreudvikling af nye forretningsområder, samt investere i udviklingen af de interne og eksterne IT-systemer. Afhængig af omfanget af disse investeringer kan de godt medvirke til et lavere overskud i omfanget 1-2 millioner. Markedet bliver mere og mere transparent, det kan betyde, at der kommer mere pres på margin og dermed påvirke afkastet med et par millioner. Flytning af koncernens hovedaktivitet til Trige til et meget større lager forventes at bidrage til en positiv vækst i de kommende år.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Frejada Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### **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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Frejada Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Frejada Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, sambeskatningsbidrag, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse 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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### 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 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.

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

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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 af- og nedskrivninger.

#### 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi. Kan der ikke beregnes en pålidelig kapitalværdi fastsættes måles dagsværdien til kostpris. Er der tegn på, at nettorealiseringsværdien er vedvarende lavere end kostprisen, måles dagsværdien til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### Sambeskatningsbidrag

Sambeskatningsbidrag fra datterselskaberne indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 generalforsamlingen.

### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Frejada Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
	<b>21.316.230</b>	<b>21.063.485</b>	<b>-294.877</b>	<b>-63.500</b>
2	-13.486.738	-12.464.548	0	0
	-399.700	-183.725	0	0
	<b>7.429.792</b>	<b>8.415.212</b>	<b>-294.877</b>	<b>-63.500</b>
	0	0	5.802.230	6.676.467
	0	0	370.126	325.113
	4.061.928	6.866.895	3.801.247	5.947.410
3	-3.882.055	-3.069.377	-3.644.829	-2.656.309
	<b>7.609.665</b>	<b>12.212.730</b>	<b>6.033.897</b>	<b>10.229.181</b>
4	-2.182.759	-2.624.952	-606.991	-641.403
	<b>5.426.906</b>	<b>9.587.778</b>	<b>5.426.906</b>	<b>9.587.778</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
			5.802.230	6.676.467
			100.000	100.000
			0	2.811.311
			-475.324	0
			<b>5.426.906</b>	<b>9.587.778</b>

## Balance 30. juni

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	15.756.971	0	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	559.758	470.566	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>16.316.729</u>	<u>470.566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.281.194	54.478.964
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.860.000	4.830.000	4.860.000	4.830.000
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.898.240	9.460.472	9.898.240	9.460.472
	Andre tilgodehavender	0	3.314.450	0	2.000.000
	Deposita	37.124	287.284	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.795.364</u>	<u>17.892.206</u>	<u>75.039.434</u>	<u>70.769.436</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>31.112.093</u></b>	<b><u>18.362.772</u></b>	<b><u>75.039.434</u></b>	<b><u>70.769.436</u></b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Fremstillede varer og handelsvarer	59.486.004	45.866.711	0	0
Forudbetalinger for varer	1.203.628	0	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>60.689.632</u>	<u>45.866.711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.721.055	22.990.883	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.208.887	308.644
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	62.600	1.000.000	0	1.000.000
Udsudte skatteaktiver	0	20.497	0	0
Andre tilgodehavender	11.510.118	10.507.615	906.339	1.075.204
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.877.651	3.172.105
Periodeafgrænsningsposter	<u>249.425</u>	<u>171.947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>38.543.198</u>	<u>34.690.942</u>	<u>22.992.877</u>	<u>5.555.953</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>29.110.531</u>	<u>39.138.706</u>	<u>29.110.531</u>	<u>39.138.706</u>
Værdipapirer i alt	<u>29.110.531</u>	<u>39.138.706</u>	<u>29.110.531</u>	<u>39.138.706</u>
Likvide beholdninger	<u>3.645.123</u>	<u>3.490.209</u>	<u>1.928.666</u>	<u>2.215.482</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>131.988.484</u></b>	<b><u>123.186.568</u></b>	<b><u>54.032.074</u></b>	<b><u>46.910.141</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>163.100.577</u></b>	<b><u>141.549.340</u></b>	<b><u>129.071.508</u></b>	<b><u>117.679.577</u></b>

## Balance 30. juni

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
10	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	31.146.254	25.344.024
12	Overført resultat	103.338.659	98.011.753	72.192.405	72.667.729
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>103.563.659</b>	<b>98.236.753</b>	<b>103.563.659</b>	<b>98.236.753</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	33.470	0	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	820.000	798.294	5.100.000	5.131.742
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>853.470</b>	<b>798.294</b>	<b>5.100.000</b>	<b>5.131.742</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
15	Deposita	87.688	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	87.688	0	0	0

## Balance 30. juni

---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Gæld til pengeinstitutter	27.386.293	18.522.595	15.068.022	7.606.509
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.429.115	14.960.973	30.000	30.000
Selskabsskat	2.761.317	3.034.755	2.761.321	3.034.764
Anden gæld	<u>5.019.035</u>	<u>5.995.970</u>	<u>2.548.506</u>	<u>3.639.809</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>58.595.760</u>	<u>42.514.293</u>	<u>20.407.849</u>	<u>14.311.082</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>58.683.448</u></b>	<b><u>42.514.293</u></b>	<b><u>20.407.849</u></b>	<b><u>14.311.082</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>163.100.577</u></b>	<b><u>141.549.340</u></b>	<b><u>129.071.508</u></b>	<b><u>117.679.577</u></b>

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat	5.426.906	9.587.778
20 Reguleringer	2.402.586	-988.841
21 Ændring i driftskapital	-9.967.943	-16.643.453
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.138.451	-8.044.516
Renteindbetalinger og lignende	4.061.927	6.866.894
Renteudbetalinger og lignende	-3.882.055	-3.069.377
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.958.579	-4.246.999
Betalt selskabsskat	-2.402.230	-1.295.735
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.360.809</b>	<b>-5.542.734</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.245.862	-90.516
Nettoinvestering i finansielle anlægsaktiver	1.882.024	-15.609.877
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-14.363.838</b>	<b>-15.700.393</b>
Optagelse af langfristet gæld	87.688	0
Betalt udbytte	-100.000	-1.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-12.312</b>	<b>-1.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-18.736.959</b>	<b>-22.243.127</b>
Likvider 1. juli 2015	24.106.320	46.349.447
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>5.369.361</b>	<b>24.106.320</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.645.123	3.490.209
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-27.386.293	-18.522.595
Værdipapirer	29.110.531	39.138.706
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>5.369.361</b>	<b>24.106.320</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Et selskab i koncernen har fået tilbageholdt udbetaling af 11 mio. kr. i indgående moms som følge af, at momsen vedrører køb fra et selskab som angiveligt ikke har afregnet salgsmomsen. Ledelsen er af den opfattelse, at der ikke er grundlag for tilbageholdelsen. Den tilbageholdte udbetaling af moms er indregnet under andre tilgodehavender.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	13.056.682	12.061.676	0	0
Pensioner	74.876	83.448	0	0
Andre omkostninger til social sikring	129.989	131.104	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	225.191	188.320	0	0
	<b>13.486.738</b>	<b>12.464.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	36	0	0

Som følge af at ledelsen består af en enkelt person, er oplysning om vederlag til koncernens ledelse udeladt.

### 3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	268.417	239.454
Andre finansielle omkostninger	3.882.055	3.069.377	3.376.412	2.416.855
	<b>3.882.055</b>	<b>3.069.377</b>	<b>3.644.829</b>	<b>2.656.309</b>

### 4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	2.128.792	2.717.349	606.991	697.503
Årets regulering af udskudt skat	53.967	-92.397	0	-56.100
	<b>2.182.759</b>	<b>2.624.952</b>	<b>606.991</b>	<b>641.403</b>



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Tilgang i årets løb	24.348.742	0	0	0
Afgang i årets løb	-8.399.304	0	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>15.949.438</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-192.467	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-192.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>15.756.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2015	1.132.278	1.041.762	0	0
Tilgang i årets løb	296.425	90.516	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>1.428.703</b>	<b>1.132.278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-661.712	-477.987	0	0
Årets afskrivninger	-207.233	-183.725	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-868.945</b>	<b>-661.712</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>559.758</b>	<b>470.566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	29.134.941	29.134.941
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.134.941</b>	<b>29.134.941</b>
Opskrivninger 1. juli 2015	0	0	25.344.023	18.667.556
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.802.230	6.676.467
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.146.253</b>	<b>25.344.023</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.281.194</b>	<b>54.478.964</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Direct Computer Supplies ApS			Aarhus	100 %
Parken 22 ApS			Aarhus	100 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	4.830.000	0	4.830.000	0
Tilgang i årets løb	30.000	4.830.000	30.000	4.830.000
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>4.860.000</b>	<b>4.830.000</b>	<b>4.860.000</b>	<b>4.830.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2016</b>	<b>4.860.000</b>	<b>4.830.000</b>	<b>4.860.000</b>	<b>4.830.000</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Gabauergade Aarhus K/S, Aarhus	60 %	15.909.819	7.909.819
Komplementarselskabet Gebauersgade Aarhus ApS, Aarhus	60 %	49.000	-1.000
Færgevejen 3-5 ApS, Aarhus	60 %	1.131.812	1.081.812
		<b>17.090.631</b>	<b>8.990.631</b>

### 9. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. juli 2015	9.460.472	0	0	0
Tilgang i årets løb	437.768	9.460.472	9.898.240	9.460.472
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>9.898.240</b>	<b>9.460.472</b>	<b>9.898.240</b>	<b>9.460.472</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2016</b>	<b>9.898.240</b>	<b>9.460.472</b>	<b>9.898.240</b>	<b>9.460.472</b>

### 10. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125.000	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	0	0	25.344.024	18.667.556
Resultatandel	0	0	5.802.230	6.676.468
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.146.254</b>	<b>25.344.024</b>
<b>12. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2015	98.011.753	88.523.975	72.667.729	69.856.418
Årets overførte overskud eller underskud	5.326.906	9.487.778	-475.324	2.811.311
	<b>103.338.659</b>	<b>98.011.753</b>	<b>72.192.405</b>	<b>72.667.729</b>
<b>13. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. juli 2015	100.000	1.000.000	100.000	1.000.000
Udloddet udbytte	-100.000	-1.000.000	-100.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>14. Andre hensatte forpligtelser</b>				
Kautionsforpligtelse	0	0	5.100.000	5.131.742
Andre hensatte forpligtelser	820.000	798.294	0	0
	<b>820.000</b>	<b>798.294</b>	<b>5.100.000</b>	<b>5.131.742</b>
<b>15. Deposita</b>				
Deposita	87.688	0	0	0
	<b>87.688</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 16. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/6 2016 kr.	Gæld i alt 30/6 2015 kr.
Deposita	0	0	87.688	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.688</b>	<b>0</b>

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncern

Der er stillet sikkerhed i værdipapirer med en bogført værdi på t.kr. 29.110 for en bankgæld på t.kr. 5.100. Der er stillet sikkerhed i værdipapirer med en bogført værdi på t.kr. 29.110 for en bankgæld med en bogført værdi på kr. 14.990.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 7.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, inventar, varelager, debitorer m.v. Der er givet sikkerhed i ejerpantebreve på i alt t.kr. 9.300 til sikkerhed for bankgæld. Sikret gæld til pengeinstitut udgør t.kr. 7.218.

#### Moder

Der er udstedt selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende for Parken 22 ApS' bankgæld. Gælden har en bogført værdi på t.kr. 5.100. Forpligtelsen er afsat i selskabets balance.

Der er stillet sikkerhed i værdipapirer med en bogført værdi på t.kr. 29.110 for en bogført værdi på t.kr. 14.990.

Selskabet hæfter som komplementar i 2 K/S'er. Den bogførte værdi af den samlede hæftelse udgør t.kr. 5.290.

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Koncern

Selskabet har stillet en kaution på t.kr. 4.000 for en samhandelspartners bankengagement.

Der er indgået forpligtelse på lejemål med t.kr. 40.

## Noter

---

### 18. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

##### Moder

Selskabet har stillet en kaution på t.kr. 4.000 for en samhandelspartners bankengagement.

Frejada Holding ApS har afgivet støtteerklæring til Parken 22 ApS, hvori selskabet forpligter sig til at tilføre fornøden og tilstrækkelig likviditet til dattervirksomheden frem til 30. juni 2017.

##### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: t.kr. 2.760. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: t.kr. 0.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Færgevejen 3-5 ApS er udtrådt af sambeskatningen pr. 30/6 2016 dato og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

### 19. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Jørgen Peder Pedersen

Hovedanpartshaver

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Jørgen Peder Pedersen

Baunehøjparken 46

8410 Rønde

## Noter

---

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>20. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	399.700	183.725
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-4.061.928	-6.866.895
Øvrige finansielle omkostninger	3.882.055	3.069.377
Skat af årets resultat	2.182.759	2.624.952
	<b>2.402.586</b>	<b>-988.841</b>
<b>21. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-14.822.921	-18.488.793
Ændring i tilgodehavender	-3.872.753	-3.709.325
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	8.706.025	5.528.537
Ændring i andre hensatte forpligtelser	21.706	26.128
	<b>-9.967.943</b>	<b>-16.643.453</b>