

Eurogum Holding ApS

Stockholmsgade 43, 2100 København

CVR-nr. 27 51 34 76

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. december 2017.



Mikael Eriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 18 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 19 |
| Pengestrømsopgørelse | 20 |
| Noter | 21 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Eurogum 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. december 2017

Direktion


Mikael Rubjerg Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Eurogum Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Eurogum Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 21. december 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Peder Haarbye
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 28686

Selskabsoplysninger

Selskabet

Eurogum Holding ApS
Stockholmsgade 43
2100 København

CVR-nr.: 27 51 34 76
Stiftet: 15. juni 2004
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Mikael Rubjerg Eriksen

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Dattervirksomheder

Eurogum A/S, Herlev
Eurogum Polska Sp zoo, Warszawa

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. | 2012/13 t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 17.109 | 13.569 | 10.038 | 13.570 | 12.684 |
| Resultat af ordinær primær drift | 8.514 | 5.559 | 2.492 | 6.007 | 5.172 |
| Finansielle poster, netto | -302 | -324 | -387 | -205 | -334 |
| Årets resultat | 6.456 | 3.988 | 1.549 | 4.356 | 3.617 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 68.136 | 73.106 | 76.119 | 69.551 | 66.595 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 139 | 186 | 186 | 437 | 315 |
| Egenkapital | 51.747 | 45.347 | 41.647 | 43.912 | 39.584 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 7.138 | 9.589 | -9.627 | 8.843 | -631 |
| Investeringsaktivitet | -139 | -135 | -186 | -311 | -64 |
| Finansieringsaktivitet | -103 | -202 | -3.898 | -97 | -97 |
| Pengestrømme i alt | 6.896 | 9.252 | -13.711 | 8.435 | -791 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Soliditetsgrad | 51,9 | 42,1 | 37,3 | 44,8 | 42,3 |
| Egenkapitalforrentning | 14,0 | 9,1 | 3,5 | 10,2 | 9,4 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i salg af konsistensmidler til det globale fødevarermarked. Moderselskabets hovedaktivitet består i investering i kapitalandele.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været nogen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 4.634.292 kr. mod 2.691.050 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici:

I de seneste regnskabsår har priserne på produkter til fødevarerindustrien stabiliseret sig efter kraftige udsving i løbet af de foregående regnskabsår. For det kommende regnskabsår forventes igen svingende råvarepriser, som koncernen vil skulle håndtere. Dette anses dog ikke for en alvorlig trussel mod det fremtidige resultat, idet koncernen er rustet til udfordringen.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen i US dollar, Euro og polske Zloty. Det er koncernens politik, at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen af nettovalutapositionerne sker primært via finansielle kontrakter, herunder også til afdækning af forventet omsætning og indkøb.

Renterisici:

Den rentebærende nettogæld er i danske kroner og US dollar, og der forventes ingen væsentlige udsving i renteniveauet på kort sigt, hvorfor det vurderes, at der ikke er væsentlige renterisici for koncernen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter. De udviklingsaktiviteter, der foretages, sker løbende i koncernen, i takt med kundernes krav.

Den forventede udvikling

Koncernen og selskabet forventer øget omsætning og overskud i 2017/2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Eurogum 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, 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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Eurogum Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Eurogum Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, varekøb, ændring i lagre af færdigvarer og handelsvarer, samt andre 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.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

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.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

| | |
|---|-------|
| Bygninger | 25 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og handelsvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| Bruttofortjeneste | 17.109.377 | 13.569.380 | 0 | 0 |
| 1 Personaleomkostninger | -8.130.964 | -7.562.663 | 0 | 0 |
| 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -464.285 | -447.491 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 8.514.128 | 5.559.226 | 0 | 0 |
| 3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.647.027 | 2.725.472 |
| 4 Andre finansielle indtægter | 103.874 | 169.396 | 11.175 | 14.230 |
| 5 Øvrige finansielle omkostninger | -405.538 | -493.809 | -27.395 | -52.899 |
| Resultat før skat | 8.212.464 | 5.234.813 | 4.630.807 | 2.686.803 |
| 6 Skat af årets resultat | -1.756.529 | -1.247.032 | 3.485 | 4.247 |
| 7 Årets resultat | 6.455.935 | 3.987.781 | 4.634.292 | 2.691.050 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Anpartshavere i Eurogum Holding ApS | 4.634.292 | 2.691.050 | | |
| Minoritetsinteresser | 1.821.643 | 1.296.731 | | |
| | 6.455.935 | 3.987.781 | | |

Balance 30. juni

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| <u>Note</u> | | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 8 | Grunde og bygninger | 4.259.762 | 4.495.600 | 0 | 0 |
| 9 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 492.693 | 582.217 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>4.752.455</u> | <u>5.077.817</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 39.775.709 | 35.081.749 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>39.775.709</u> | <u>35.081.749</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>4.752.455</u> | <u>5.077.817</u> | <u>39.775.709</u> | <u>35.081.749</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 46.751.735 | 43.002.706 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 4.809.344 | 4.395.969 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>51.561.079</u> | <u>47.398.675</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8.890.164 | 13.052.422 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 620.413 | 327.142 |
| | Andre tilgodehavender | 510.479 | 746.990 | 483.395 | 642.211 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 40.815 | 935.473 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>9.441.458</u> | <u>14.734.885</u> | <u>1.103.808</u> | <u>969.353</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>2.381.168</u> | <u>5.894.597</u> | <u>419</u> | <u>226</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>63.383.705</u> | <u>68.028.157</u> | <u>1.104.227</u> | <u>969.579</u> |
| | Aktiver i alt | <u>68.136.160</u> | <u>73.105.974</u> | <u>40.879.936</u> | <u>36.051.328</u> |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 24.749.835 | 20.055.875 |
| Overført resultat | 35.221.489 | 30.643.664 | 10.471.654 | 10.587.789 |
| Egenkapital før minoritetsinteresser | 35.346.489 | 30.768.664 | 35.346.489 | 30.768.664 |
| Minoritetsinteresser | 16.400.924 | 14.578.808 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | 51.747.413 | 45.347.472 | 35.346.489 | 30.768.664 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 12 Hensættelser til udskudt skat | 22.567 | 28.734 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 22.567 | 28.734 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 58.835 | 10.468.143 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.585.331 | 13.028.600 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | 5.466.465 | 5.214.136 |
| Selskabsskat | 2.359.802 | 1.470.350 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 3.362.212 | 2.762.675 | 66.982 | 68.528 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 16.366.180 | 27.729.768 | 5.533.447 | 5.282.664 |
| Gældsforpligtelser i alt | 16.366.180 | 27.729.768 | 5.533.447 | 5.282.664 |
| Passiver i alt | 68.136.160 | 73.105.974 | 40.879.936 | 36.051.328 |
| 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 14 Eventualposter | | | | |
| 15 Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomhedskapital kr. | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---|-----------------------------------|--|----------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | 0 | 28.239.543 | 28.364.543 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 2.691.051 | 2.691.051 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -201.000 | -201.000 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | -85.930 | -85.930 |
| Egenkapital 1. juli 2016 | 125.000 | 0 | 30.643.664 | 30.768.664 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 4.634.291 | 4.634.291 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -103.400 | -103.400 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 46.934 | 46.934 |
| | 125.000 | 0 | 35.221.489 | 35.346.489 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomhedskapital kr. | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---|-----------------------------------|--|----------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | 17.416.332 | 10.823.211 | 28.364.543 |
| Resultatandel | 0 | 2.725.472 | -34.422 | 2.691.050 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -201.000 | -201.000 |
| Valutakursreguleringer | 0 | -85.929 | 0 | -85.929 |
| Egenkapital 1. juli 2016 | 125.000 | 20.055.875 | 10.587.789 | 30.768.664 |
| Resultatandel | 0 | 4.647.027 | -12.735 | 4.634.292 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -103.400 | -103.400 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 46.933 | 0 | 46.933 |
| | 125.000 | 24.749.835 | 10.471.654 | 35.346.489 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | Koncern | |
|--|------------------|-------------------|
| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| Årets resultat | 6.455.934 | 3.987.781 |
| 16 Reguleringer | 2.569.412 | 1.933.007 |
| 17 Ændring i driftskapital | -712.708 | 5.664.685 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 8.312.638 | 11.585.473 |
| Renteindbetalinger og lignende | 103.874 | 169.396 |
| Renteudbetalinger og lignende | -405.538 | -493.809 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 8.010.974 | 11.261.060 |
| Betalt selskabsskat | -873.244 | -1.672.251 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 7.137.730 | 9.588.809 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -138.923 | -143.000 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 8.178 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -138.923 | -134.822 |
| Udbetalt udbytte | -103.400 | -201.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 472 | -867 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -102.928 | -201.867 |
| Ændring i likvider | 6.895.879 | 9.252.120 |
| Likvider 1. juli 2016 | -4.573.546 | -13.825.666 |
| Likvider 30. juni 2017 | 2.322.333 | -4.573.546 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 2.381.168 | 5.894.597 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -58.835 | -10.468.143 |
| Likvider 30. juni 2017 | 2.322.333 | -4.573.546 |

Noter

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger og gager | 7.409.603 | 6.891.542 |
| Pensioner | 354.000 | 354.000 |
| Andre omkostninger til social sikring | 177.051 | 184.287 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 190.310 | 132.834 |
| | 8.130.964 | 7.562.663 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 12 | 12 |
| | | |
| | Koncern | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivning på bygninger | 235.838 | 235.838 |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 228.447 | 211.653 |
| | 464.285 | 447.491 |
| | | |
| | Modervirksomhed | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Eurogum A/S, 70,00 % | 4.240.930 | 3.032.954 |
| Eurogum Polska Sp zoo, 99,00 % | 406.097 | -307.482 |
| | 4.647.027 | 2.725.472 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 4. Andre finansielle indtægter | | | | |
| Renter, pengeinstitutter | 92.700 | 155.166 | 1 | 0 |
| Renter, gældsbreve | 11.174 | 14.230 | 11.174 | 14.230 |
| | 103.874 | 169.396 | 11.175 | 14.230 |
| 5. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 26.210 | 32.732 |
| Andre finansielle omkostninger | 405.538 | 493.809 | 1.185 | 20.167 |
| | 405.538 | 493.809 | 27.395 | 52.899 |
| 6. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 1.762.696 | 1.247.179 | -3.485 | -4.247 |
| Årets regulering af udskudt skat | -6.167 | -147 | 0 | 0 |
| | 1.756.529 | 1.247.032 | -3.485 | -4.247 |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | | | 103.400 | 201.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 4.647.027 | 2.725.472 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -116.135 | -235.422 |
| Disponeret i alt | | | 4.634.292 | 2.691.050 |

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/6 2017 | 30/6 2016 |
| | kr. | kr. |
| 8. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. juli 2016 | 7.043.445 | 7.043.445 |
| Kostpris 30. juni 2017 | 7.043.445 | 7.043.445 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2016 | -2.547.845 | -2.312.007 |
| Årets afskrivninger | -235.838 | -235.838 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2017 | -2.783.683 | -2.547.845 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 | 4.259.762 | 4.495.600 |
| 9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. juli 2016 | 3.538.067 | 3.403.245 |
| Tilgang i årets løb | 138.923 | 143.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -8.178 |
| Kostpris 30. juni 2017 | 3.676.990 | 3.538.067 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2016 | -2.955.850 | -2.744.197 |
| Årets afskrivninger | -228.447 | -211.653 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2017 | -3.184.297 | -2.955.850 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 | 492.693 | 582.217 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/6 2017 kr. | 30/6 2016 kr. |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2016 | 15.025.874 | 15.025.874 |
| Kostpris 30. juni 2017 | 15.025.874 | 15.025.874 |
| Opskrivninger 1. juli 2016 | 20.055.875 | 17.416.333 |
| Årets resultat | 4.647.027 | 2.725.472 |
| Regulering, valutakurs m.v. | 46.933 | -85.930 |
| Opskrivninger 30. juni 2017 | 24.749.835 | 20.055.875 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 | 39.775.709 | 35.081.749 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | Regnskabs- mæssig værdi hos Eurogum Holding ApS kr. |
|------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|---|
| Eurogum A/S, Herlev | 70 % | 54.617.788 | 6.058.471 | 38.232.452 |
| Eurogum Polska Sp zoo, Warszawa | 99 % | 1.558.846 | 410.200 | 1.543.257 |
| | | 56.176.634 | 6.468.671 | 39.775.709 |

| | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/6 2017 kr. | 30/6 2016 kr. |
| 11. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalt forsikring | 40.815 | 181.921 |
| Periodiserede finansielle kontrakter | 0 | 753.552 |
| | 40.815 | 935.473 |
| 12. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016 | 28.734 | 28.881 |
| Udskudt skat af årets resultat | -6.167 | -147 |
| | 22.567 | 28.734 |

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet kautionerer for bankengagement i Eurogum A/S, der maksimalt udgør 25.500 t.kr.

14. Eventualposter

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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 2.360 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Birgitte Vibeke Eriksen
Stockholmsgade 43
2100 København Ø

Hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Welding GmbH & Co., Hamborg, Tyskland

Betydelig indflydelse i Eurogum A/S

Direktør Jesper Friis, Bjørnholmsvej 19, Værløse
Eurogum Polska Sp zoo, Warszawa, Polen
Eurogum A/S, Herlev

Direktør i Eurogum A/S
Datterselskab
Datterselskab

Noter

Transaktioner

Koncern har i 2016/17 ikke haft samhandel med direktør Mikael Eriksen eller direktør Jesper Friis ud over ansættelsesforholdet.

Moderselskabet har i året 2016/17 ikke haft samhandel med nærtstående parter bortset fra mellemregningsforhold med Eurogum A/S, der er forrentet på markedsmæssige vilkår.

| | Koncern | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 16. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 464.285 | 447.491 |
| Andre finansielle indtægter | -103.874 | -169.396 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 405.538 | 493.809 |
| Skat af årets resultat | 1.756.529 | 1.247.032 |
| Øvrige reguleringer | 46.934 | -85.929 |
| | <u>2.569.412</u> | <u>1.933.007</u> |
| | | |
| 17. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -4.162.404 | -7.608.571 |
| Ændring i tilgodehavender | 5.293.427 | 10.383.606 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -1.843.731 | 2.889.650 |
| | <u>-712.708</u> | <u>5.664.685</u> |