
AD-Holding ApS

Molevej 17 A, 6340 Kruså

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 33 03 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/06 2017

Aksel Damm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for AD-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kollund, den 21. juni 2017

Direktion

Aksel Damm

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i AD-Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for AD-Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår at selskabet har tilgodehavender på hhv. 440 tkr og 1.487 tkr. hos associerede selskaber, hvor der er usikkerhed knyttet til værdien. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Sønderborg, den 21. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Callesen
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AD-Holding ApS
Molevej 17 A
6340 Kruså

CVR-nr.: 28 33 03 83
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aabenraa

Direktion

Aksel Damm

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ellegårdvej 25
6400 Sønderborg

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	512.281	-107.485
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	278.880	-6.090
Andre eksterne omkostninger		-204.414	307.111
Bruttoresultat		586.747	193.536
Personaleomkostninger	5	-707.220	-729.416
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6	-53.784	-13.446
Resultat før finansielle poster		-174.257	-549.326
Andre finansielle indtægter	7	2.629.867	1.418.784
Andre finansielle omkostninger	8	-97.636	-753.502
Resultat før skat		2.357.974	115.956
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		2.357.974	115.956

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Overført resultat	2.257.974	15.956
	2.357.974	115.956

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter		0	53.784
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	53.784
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	889.180	841.827
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.911.330	1.540.711
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	0	350.000
Andre tilgodehavender	12	3.771.563	0
Finansielle anlægsaktiver		6.572.073	2.732.538
Anlægsaktiver		6.572.073	2.786.322
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	224.484
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.979.413	1.595.738
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.982.791	8.322.444
Andre tilgodehavender		1.078.961	14.227.344
Tilgodehavender		14.041.165	24.370.010
Likvide beholdninger		8.201.058	2.738
Omsætningsaktiver		22.242.223	24.372.748
Aktiver		28.814.296	27.159.070

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		27.099.152	24.824.063
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital	13	28.199.152	25.924.063
Kreditinstitutter		2.851	1.158.836
Anden gæld		612.293	76.171
Kortfristede gældsforpligtelser		615.144	1.235.007
Gældsforpligtelser		615.144	1.235.007
Passiver		28.814.296	27.159.070
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætninger kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Selskabet er underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. De væsentligste risici og usikkerheder er anført nedenfor.

Associerede virksomheder:

Selskabet har et tilgodehavende på 1.487 tkr hos det associerede selskab Global Ecommerce ApS og et tilgodehavende på 440 tkr hos det associerede selskab Camax ApS.

Global Ecommerce ApS har pr. 31. december 2016, en egenkapital på -279 tkr. Det er ledelsens vurdering, at selskabet fremover vil opnå en positiv drift og derved retablere kapitalgrundlaget. Det er samtidig vurderingen, at selskabet vil være i stand til at tilbagebetale mellemværendet med AD-Holding ApS. Ligeledes er det vurderingen at Camax ApS vil være i stand til at tilbagebetale deres mellemværende med AD-Holding ApS. Af den årsag anses tilgodehavendet på hhv. 1.487 tkr og 440 tkr ikke for uerholdeligt og er dermed ikke nedskrevet. Der er usikkerhed knyttet til denne vurdering.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab for datterselskaber, der driver virksomhed med produktion og handel, herunder handel med fast ejendom samt hermed beslægtet virksomhed.

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	512.281	476.005
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-583.490
	512.281	-107.485

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	353.503	83.588
Andel af underskud i associerede virksomheder	-26.334	-89.678
Regulering vedr. køb af anparter	-48.289	0
	278.880	-6.090
5 Personaleomkostninger		
Lønninger	695.823	717.840
Andre omkostninger til social sikring	6.532	6.480
Andre personaleomkostninger	4.865	5.096
	707.220	729.416
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	53.784	13.446
	53.784	13.446
7 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	147.452	153.851
Renteindtægter associerede virksomheder	351.101	310.566
Andre finansielle indtægter	2.131.314	954.367
	2.629.867	1.418.784
8 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	67.239	743.382
Kursreguleringer omkostninger	30.397	10.120
	97.636	753.502

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede pa- tenter DKK
Kostpris 1. januar	67.230
Overførsler i årets løb	0
Kostpris 31. december	<u>67.230</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.446
Årets nedskrivninger	53.784
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>67.230</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	<u>1.048.900</u>	<u>1.048.900</u>
Kostpris 31. december	<u>1.048.900</u>	<u>1.048.900</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.884.766	-1.777.281
Årets resultat	512.281	-107.485
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.372.485</u>	<u>-1.884.766</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>1.212.765</u>	<u>1.677.693</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>889.180</u>	<u>841.827</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Am Hafen Flensburg ApS	Kruså	DKK 125.000	94%
Carax Immobilien GmbH	Flensburg	EUR 25.000	94%

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.886.250	1.870.000
Tilgang i årets løb	8.750	16.250
Kostpris 31. december	<u>1.895.000</u>	<u>1.886.250</u>
Værdireguleringer 1. januar	-418.967	-432.028
Regulering vedr. køb	-48.289	0
Årets resultat	327.169	-6.089
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	17.116	19.150
Værdireguleringer 31. december	<u>-122.971</u>	<u>-418.967</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>139.301</u>	<u>73.428</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.911.330</u>	<u>1.540.711</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Sydjysk Ejendomsselskab ApS	Kruså	DKK 200.000	50%
Global Ecommerce ApS	Kruså	DKK 50.000	50%

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	759.007	0
Tilgang i årets løb	0	3.771.563
Afgang i årets løb	-759.007	0
Kostpris 31. december	0	3.771.563
Nedskrivninger 1. januar	409.007	0
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-409.007	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	3.771.563

13 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	24.824.062	100.000	25.924.062
Betalt ordinært udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	17.116	0	17.116
Årets resultat	0	2.257.974	100.000	2.357.974
Egenkapital 31. december	1.000.000	27.099.152	100.000	28.199.152

Selskabskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datterselskabs gæld:		
Bankkonto i Ringkjøbing Landbobank	7.251.952	7.279.534
Eventualforpligtelser		
Der er afgivet selvskyldnerkautionsforpligtigelser for bankengagementer og kreditengagementer i følgende selskaber pr. 31. december 2016 Sydjysk Ejendomsselskab ApS, ulimiteret		

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AD-Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.