

---

# ***AD-Holding ApS***

Molevej 17 A, 6340 Kruså

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 28 33 03 83

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/06 2019

Aksel Damm  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kollund, den 20. juni 2019

## Direktion

Aksel Damm

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i AD-Holding ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for AD-Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår at selskabet har tilgodehavender på hhv. 478 tkr og 1.312 tkr. hos associerede selskaber, hvor der er usikkerhed knyttet til værdien. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

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.

Sønderborg, den 20. juni 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Callesen  
statsautoriseret revisor  
mne18489

Jesper Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne30192

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

AD-Holding ApS  
Molevej 17 A  
6340 Kruså

CVR-nr.: 28 33 03 83  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 15. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Aabenraa

**Direktion**

Aksel Damm

**Revisor**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ellegårdvej 25  
6400 Sønderborg

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	1.676.782	230.851
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	77.384	665.332
Andre driftsindtægter		25.000	0
Andre eksterne omkostninger		-98.267	-116.052
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.680.899</b>	<b>780.131</b>
Personaleomkostninger	3	-320.639	-668.697
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.360.260</b>	<b>111.434</b>
Andre finansielle indtægter	6	1.035.582	1.034.642
Andre finansielle omkostninger	7	-37.553	-420.099
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.358.289</b>	<b>725.977</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>2.358.289</b>	<b>725.977</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	150.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.154.893	0
Overført resultat	853.396	525.977
	<b>2.358.289</b>	<b>725.977</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede patenter		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	2.220.748	2.071.604
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	2.890.462	2.599.323
Andre tilgodehavender		5.298.207	2.992.930
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10.409.417</b>	<b>7.663.857</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.409.417</b>	<b>7.663.857</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.234.611	2.273.047
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.371.406	14.038.695
Andre tilgodehavender		5.238.725	4.209.210
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.844.742</b>	<b>20.520.952</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.027.349</b>	<b>4.142.413</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.872.091</b>	<b>24.663.365</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.281.508</b>	<b>32.327.222</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.154.893	0
Overført resultat		28.478.525	27.625.129
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
<b>Egenkapital</b>	11	<b>30.833.418</b>	<b>28.825.129</b>
Kreditinstitutter		1.240.756	2.993.758
Anden gæld		207.334	508.335
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.448.090</b>	<b>3.502.093</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.448.090</b>	<b>3.502.093</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.281.508</b>	<b>32.327.222</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

# 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 478 tkr hos det associerede selskab Garment Square ApS og et tilgodehavende på 1.312 tkr hos det associerede selskab Camax ApS.

Garment Square ApS har pr. 31. december 2018, en egenkapital på -751 tkr og Camax ApS har pr. 31. december 2018 en egenkapital på -6.177 tkr. Det er ledelsens vurdering, at selskaberne fremover vil opnå en positiv drift og derved retablere kapitalgrundlaget. Det er samtidig vurderingen, at selskaberne vil være i stand til at tilbagebetale mellemværendet med AD-Holding ApS. Af den årsag anses tilgodehavendet på hhv. 854 tkr og 1.312 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 Personaleomkostninger

	2018 DKK	2017 DKK
Lønninger	291.918	657.918
Andre omkostninger til social sikring	6.248	6.248
Andre personaleomkostninger	22.473	4.531
	<b>320.639</b>	<b>668.697</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.676.782	1.182.424
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-951.573
	<u>1.676.782</u>	<u>230.851</u>
<b>5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	291.139	687.993
Andel af underskud i associerede virksomheder	-213.755	-22.661
	<u>77.384</u>	<u>665.332</u>
<b>6 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	173.645	257.417
Renteindtægter associerede virksomheder	418.539	501.386
Andre finansielle indtægter	443.398	275.839
	<u>1.035.582</u>	<u>1.034.642</u>
<b>7 Andre finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	37.553	420.099
	<u>37.553</u>	<u>420.099</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

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

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018	2017
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.048.900	1.048.900
Kostpris 31. december	1.048.900	1.048.900
Værdireguleringer 1. januar	-1.141.634	-1.372.485
Årets resultat	1.676.782	230.851
Værdireguleringer 31. december	535.148	-1.141.634
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	636.700	2.164.338
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.220.748</b>	<b>2.071.604</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.895.000	1.895.000
Kostpris 31. december	1.895.000	1.895.000
Værdireguleringer 1. januar	542.361	-122.971
Årets resultat	77.384	665.332
Værdireguleringer 31. december	619.745	542.361
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	375.717	161.962
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.890.462</b>	<b>2.599.323</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

## 11 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	0	27.625.129	200.000	28.825.129
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-150.000	0	-150.000
Årets resultat	0	1.154.893	1.003.396	200.000	2.358.289
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.154.893</b>	<b>28.478.525</b>	<b>200.000</b>	<b>30.833.418</b>

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

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andet selskabs gæld:		
Bankkonto i Ringkjøbing Landbobank	1.021.148	4.139.721

### Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkautionsforpligtelser for bankengagementer og kreditengagementer i følgende selskaber pr. 31. december 2018

Sydjysk Ejendomsselskab ApS, ulimiteret

Carax Immobilien GmbH, ulimiteret

Am Hafen Flensburg ApS, for alt mellemværende

Schleswigerstr. 68 Flensburg GmbH, for alt mellemværende

Garment Square ApS, DKK 50.000

Camax ApS, for alt mellemværende

Hos selskaberne Camax ApS og Garment Square ApS har selskabet indregnet samlede tilgodehavender på tkr. 1.790. AD-Holding ApS har erklæret ikke at ville kræve disse indfriet førend likviditeten i selskaberne muliggør dette, ligesom AD-Holding ApS har tilkendegivet i nødvendigt omfang at ville understøtte selskaberne økonomisk, som minimum frem til 31.12.2019.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AD-Holding ApS for 2018 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 2018 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.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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 omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, 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”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 posterne "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.