

---

# ***AD-Holding ApS***

Molevej 17 A, 6340 Kruså

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 28 33 03 83

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/6 2018

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

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kollund, den 21. juni 2018

## 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 2017. 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.

## 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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. 462 tkr og 4.602 tkr. hos associerede selskaber, hvor der er usikkerhed knyttet til værdien. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Sønderborg, den 21. juni 2018

**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: 14. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Aabenraa

**Direktion**

Aksel Damm

**Revisor**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ellegårdvej 25  
6400 Sønderborg

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	230.851	512.281
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	665.332	278.880
Andre eksterne omkostninger		-116.052	-204.414
<b>Bruttoresultat</b>		<b>780.131</b>	<b>586.747</b>
Personaleomkostninger	5	-668.697	-707.220
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6	0	-53.784
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>111.434</b>	<b>-174.257</b>
Andre finansielle indtægter	7	1.034.642	2.629.867
Andre finansielle omkostninger	8	-420.099	-97.636
<b>Resultat før skat</b>		<b>725.977</b>	<b>2.357.974</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>725.977</b>	<b>2.357.974</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	100.000
Overført resultat	525.977	2.257.974
	<b>725.977</b>	<b>2.357.974</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	2.071.604	889.180
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	2.599.323	1.911.330
Andre tilgodehavender		2.992.930	3.771.563
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.663.857</b>	<b>6.572.073</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.663.857</b>	<b>6.572.073</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.273.047	2.979.413
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		14.038.695	9.982.791
Andre tilgodehavender		4.209.210	1.078.961
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.520.952</b>	<b>14.041.165</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.142.413</b>	<b>8.201.058</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.663.365</b>	<b>22.242.223</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.327.222</b>	<b>28.814.296</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		27.625.129	27.099.152
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	100.000
<b>Egenkapital</b>	12	<b>28.825.129</b>	<b>28.199.152</b>
Kreditinstitutter		2.993.758	2.851
Anden gæld		508.335	612.293
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.502.093</b>	<b>615.144</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.502.093</b>	<b>615.144</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.327.222</b>	<b>28.814.296</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

# 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 462 tkr hos det associerede selskab Garment Square ApS og et tilgodehavende på 4.602 tkr hos det associerede selskab Camax ApS.

Garment Square ApS har pr. 31. december 2017, en egenkapital på -324 tkr og Camax ApS har pr. 31. december 2017 en egenkapital på -4.088 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. 462 tkr og 4.602 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

	2017 DKK	2016 DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.182.424	512.281
Andel af underskud i dattervirksomheder	-951.573	0
	<b>230.851</b>	<b>512.281</b>

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	687.993	353.503
Andel af underskud i associerede virksomheder	-22.661	-26.334
Regulering vedr. køb af anparter	0	-48.289
	<b>665.332</b>	<b>278.880</b>
<b>5 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	657.918	695.823
Andre omkostninger til social sikring	6.248	6.532
Andre personaleomkostninger	4.531	4.865
	<b>668.697</b>	<b>707.220</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	53.784
	<b>0</b>	<b>53.784</b>
<b>7 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	257.417	147.452
Renteindtægter associerede virksomheder	501.386	351.101
Andre finansielle indtægter	275.839	2.131.314
	<b>1.034.642</b>	<b>2.629.867</b>
<b>8 Andre finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	420.099	67.239
Kursreguleringer omkostninger	0	30.397
	<b>420.099</b>	<b>97.636</b>

# 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	67.230
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>67.230</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>

## 10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017 DKK	2016 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	-1.372.485	-1.884.766
Årets resultat	<u>230.851</u>	<u>512.281</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.141.634</u>	<u>-1.372.485</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>2.164.338</u>	<u>1.212.765</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.071.604</u></b>	<b><u>889.180</u></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

	2017 DKK	2016 DKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.895.000	1.886.250
Tilgang i årets løb	0	8.750
Kostpris 31. december	<u>1.895.000</u>	<u>1.895.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-122.971	-418.967
Regulering vedr. køb	0	-48.289
Årets resultat	665.332	327.169
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	17.116
Værdireguleringer 31. december	<u>542.361</u>	<u>-122.971</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>161.962</u>	<u>139.301</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.599.323</u></b>	<b><u>1.911.330</u></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%

# Noter til årsregnskabet

## 12 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	27.099.152	100.000	28.199.152
Betalt ordinært udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	525.977	200.000	725.977
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>27.625.129</b>	<b>200.000</b>	<b>28.825.129</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.

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andet selskabs gæld:

	2017 DKK	2016 DKK
Bankkonto i Ringkjøbing Landbobank	4.139.721	7.251.952

### Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkautionsforpligtigelser for bankengagementer og kreditengagementer i følgende selskaber pr. 31. december 2017

Sydjysk Ejendomsselskab ApS, ulimiteret

Carax Immobilien GmbH, ulimiteret

Am Hafen Flensburg ApS, for alt mellemværende

Schleswigerstr. 68 Flensburg GmbH, for alt mellemværende

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AD-Holding ApS for 2017 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 2017 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

## 14 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

## 14 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

## 14 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 nominal værdi.