

# Wihlborg Holding ApS

Marselis Boulevard 5, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 50 53 53

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2017.

---

**Erik Wihlborg**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Wihlborg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2016 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 12. juni 2017

### **Direktion**

Erik Wihlborg  
Direktør

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til kapitalejeren i Wihlborg Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Wihlborg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 12. juni 2017

### **Redmark**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Karen Kragesand Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Wihlborg Holding ApS Marselis Boulevard 5 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 28 50 53 53
	Stiftet: 28. februar 2005
	Hjemsted: Aarhus Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 13. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Erik Wihlborg, Direktør
<b>Revisor</b>	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
<b>Associerede virksomheder</b>	Arkmedic ApS, Aarhus Aros Bolig ApS, Aarhus Tee on Tee ApS, Hobro

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering samt eje aktier og anparter samt aktiviteter, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

I regnskabet for kapitalandelen Zobor Invest ApS hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 281 t.kr. er der taget forbehold for værdien af tilknyttede virksomheder, som udgør 70 % af balancesummen i Zobor Invest ApS. Det er ledelsens holding, at kapitalandelen i Zobor Invest ApS er indregnet til den mest retvisende værdi ud fra det foreliggende grundlag.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 3.662.202 kr. mod 3.664.632 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Wihlborg Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, hvor der ejes under 20 %. Unoterede kapitalandele indregnes til indre værdi.

##### Tilgodehavender

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

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede 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.

#### 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 samtidigt.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### Gældsforpligtelser

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-18.906</b>	<b>-47.856</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.123.104	3.980.487
Andre finansielle indtægter	848.633	309.407
2 Øvrige finansielle omkostninger	-290.629	-577.406
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.662.202</b>	<b>3.664.632</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>3.662.202</b>	<b>3.664.632</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.123.104	3.980.487
Overføres til overført resultat	539.098	0
Disponeret fra overført resultat	0	-315.855
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.662.202</b>	<b>3.664.632</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	40.000	40.000
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	12.522.339	9.294.643
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	3.930.791	1.940.362
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.493.130</u>	<u>11.275.005</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>16.493.130</u></b>	<b><u>11.275.005</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	773.410
5 Andre tilgodehavender	472.101	200.815
Tilgodehavender i alt	<u>472.101</u>	<u>974.225</u>
Likvide beholdninger	859	859
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>472.960</u></b>	<b><u>975.084</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>16.966.090</u></b>	<b><u>12.250.089</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
6	Virksomhedskapital	677.520	677.520
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.184.962	9.061.858
8	Overført resultat	2.334.779	1.691.089
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>15.197.261</u></b>	<b><u>11.430.467</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	265.741	277.949
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.750	13.750
	Gæld til associerede virksomheder	634.365	0
	Anden gæld	854.973	527.923
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.768.829</u>	<u>819.622</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.768.829</u></b>	<b><u>819.622</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>16.966.090</u></b>	<b><u>12.250.089</u></b>

**1 Usikkerhed ved indregning eller måling**

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**10 Eventualposter**

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

I selskabets kapitalandele er der omtalt usikkerheder ved indregning og måling af tilknyttede virksomheder i de respektive selskaber. Usikkerhederne har indflydelse på den værdi, Wihlborg Holding ApS har indregnet sine kapitalandele til. Det vurderes dog, at de indregnede værdier af de tilknyttede virksomheder giver et retvisende billede af kapitalandelens værdi og revisorerne for de respektive selskaber har udtrykt enighed herom. Det er derfor ledelsens holdning, at kapitalandelene i selskabet er indregnet til den mest retvisende værdi.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	57.775	0
Andre finansielle omkostninger	<u>232.854</u>	<u>577.406</u>
	<b><u>290.629</u></b>	<b><u>577.406</u></b>

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	232.785	232.785
Regulering tidligere år, kostpris	<u>104.592</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>337.377</u></b>	<b><u>232.785</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2016	9.061.858	6.133.942
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.123.104	3.980.487
Udbytte	<u>0</u>	<u>-1.052.571</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b><u>12.184.962</u></b>	<b><u>9.061.858</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>12.522.339</u></b>	<b><u>9.294.643</u></b>

#### Associerede virksomheder:

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Arkmedic ApS	Aarhus	50 %
Aros Bolig ApS	Aarhus	51,22 %
Tee on Tee ApS	Hobro	42 %

## Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2016	1.910.367	1.910.367
Tilgang i årets løb	1.699.000	0
Afgang i årets løb	-234.509	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>3.374.858</u></b>	<b><u>1.910.367</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2016	29.995	572.405
Årets opskrivninger	591.705	-542.410
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-65.767	0
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b><u>555.933</u></b>	<b><u>29.995</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>3.930.791</u></b>	<b><u>1.940.362</u></b>
<b>5. Andre tilgodehavender</b>		
Mellemregning Arkitekt & Byggefirma Wihlborg & Frischknecht I/S	181.541	174.559
Tilgodehavende Ejendomsselskabet Ægirsgade A/S	263.254	0
Mellemregning Frischknecht Holding ApS	27.306	26.256
	<b><u>472.101</u></b>	<b><u>200.815</u></b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	677.520	677.520
	<b><u>677.520</u></b>	<b><u>677.520</u></b>
<b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	9.061.858	6.133.942
Resultatandel	3.123.104	3.980.487
Udloddet udbytte	0	-1.052.571
	<b><u>12.184.962</u></b>	<b><u>9.061.858</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2016	1.691.089	954.373
Årets overførte overskud eller underskud	539.098	-315.855
Regulering tidligere år, kostpris kapitalandele	<u>104.592</u>	<u>1.052.571</u>
	<b><u>2.334.779</u></b>	<b><u>1.691.089</u></b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

### 10. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 244.058 kr. der ikke er indregnet i balancen.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.