

# **Ercan Aldemir Holding ApS**

Oscar Ellingers Vej 16, 2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 28 99 59 62

## **Årsrapport for 2016**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.06.17

Birgit M. Lemvigh  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

---

---

**Selskabet**

---

Ercan Aldemir Holding ApS  
Oscar Ellingers Vej 16  
2000 Frederiksberg  
Hjemsted: Frederiksberg  
CVR-nr.: 28 99 59 62  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Ercan Aldemir

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Ercan Aldemir Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 22. juni 2017

**Direktionen**

Ercan Aldemir

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Ercan Aldemir Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ercan Aldemir Holding ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 og 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 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 for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

### 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 22. juni 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Joan Christensen  
Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	40.564	44.127	22.179	-1	-1
Resultat før af- og nedskrivninger	-5.645	5.225	12.839	-1	-1
Resultat af primær drift	-10.169	3.247	12.205	-1	-1
Finansielle poster i alt	-438	1.500	2.167	1.281	1.768
Resultat før skat	-10.607	4.747	14.372	1.280	1.767
Årets resultat	-10.360	3.994	13.356	1.211	1.705
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	55.090	63.134	35.958	8.163	8.147
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.568	20.365	4.391	0	0
Egenkapital	13.386	25.416	22.682	7.962	7.951



**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	17%	87%	15%	43%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	40%	63%	98%	98%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	104	97	27	0	0

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af engros køb og salg af frugt, grønt og kolonialvarer, mens forarbejdning af frugt og grønt, samt fremstilling af juice udgør en stadig stigende andel af virksomhedens aktiviteter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -10.359.772 mod DKK 3.993.564 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.386.416.

Ledelsen finder årets resultat uifredstillende.

### **Forventet udvikling**

Selskabet er ved at omorganisere salgsdelen, hvilket på den korte bane kan påvirke salgsvæksten, men langsigtet vil påvirke selskabets resultater positivt.

Der er sket en omkostningsreduktion, og der ses en vital ændring af resultatet for 1. halvår 2016 kontra 2. halvår 2016 og for 1. halvår 2016 kontra 1. halvår 2017.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	<b>40.563.678</b>	<b>44.126.597</b>	<b>-1.250</b>	<b>-1.250</b>
	<b>Bruttoresultat</b>			
1	Personaleomkostninger	-46.208.772	-38.901.768	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-5.645.094</b>	<b>5.224.829</b>	<b>-1.250</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.523.785	-1.977.655	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-10.168.879</b>	<b>3.247.174</b>	<b>-1.250</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.794.972	-10.967.297
2	Andre finansielle indtægter	716.115	283.578	725.513
3	Andre finansielle omkostninger	-1.154.062	-578.800	-5.524
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.606.826</b>	<b>4.746.924</b>	<b>-10.248.558</b>
	Skat af årets resultat	247.054	-753.360	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-10.359.772</b>	<b>3.993.564</b>	<b>-10.248.558</b>
4	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Note					
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.903.673	23.858.995	0	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>22.903.673</b>	<b>23.858.995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.050.549	2.647.163
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.306.112	312.500
7	Deposita	1.314.550	1.314.550	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.314.550</b>	<b>1.314.550</b>	<b>7.356.661</b>	<b>2.959.663</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.218.223</b>	<b>25.173.545</b>	<b>7.356.661</b>	<b>2.959.663</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.718.719	11.698.104	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>12.718.719</b>	<b>11.698.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.573.359	17.072.086	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	16.170.898
	Tilgodehavende selskabsskat	257.596	0	98.000	0
	Andre tilgodehavender	3.181.284	9.123.431	3.181.284	3.276.716
8	Periodeafgrænsningsposter	105.516	30.000	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>18.117.755</b>	<b>26.225.517</b>	<b>3.279.284</b>	<b>19.447.614</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>35.573</b>	<b>36.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>30.872.047</b>	<b>37.960.451</b>	<b>3.279.284</b>	<b>19.447.614</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>55.090.270</b>	<b>63.133.996</b>	<b>10.635.945</b>	<b>22.407.277</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	15.097.992	23.504.506	10.328.310	21.946.868
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>15.222.992</b>	<b>23.629.506</b>	<b>10.453.310</b>	<b>22.071.868</b>
9	Minoritetsinteresser	-1.836.576	1.786.682	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.386.416</b>	<b>25.416.188</b>	<b>10.453.310</b>	<b>22.071.868</b>
	Hensættelser til udskudt skat	0	87.458	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>87.458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Leasingforpligtelser	3.653.027	4.220.852	0	0
10	Gæld til associerede virksomheder	187.500	187.500	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.840.527</b>	<b>4.408.352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.718.923	1.294.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.124.715	5.498.749	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.510.727	21.433.125	1.250	1.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	294	0
	Gæld til associerede virksomheder	128.778	20.959	0	0
	Selskabsskat	0	399.700	0	153.267
	Anden gæld	7.380.184	4.575.465	181.091	180.892
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.863.327</b>	<b>33.221.998</b>	<b>182.635</b>	<b>335.409</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>41.703.854</b>	<b>37.630.350</b>	<b>182.635</b>	<b>335.409</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>55.090.270</b>	<b>63.133.996</b>	<b>10.635.945</b>	<b>22.407.277</b>

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	125.000	20.336.465	2.440.773	22.902.238
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-300.000	0	-300.000
Betalt udbytte	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Salg af minoritetsandele	0	0	1.220.386	1.220.386
Forslag til resultatdisponering	0	3.468.041	525.523	3.993.564
Saldo pr. 31.12.15	125.000	23.504.506	1.786.682	25.416.188

## Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	125.000	23.504.506	1.786.682	25.416.188
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.370.000	0	-1.370.000
Betalt udbytte	0	0	-300.000	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	-7.036.514	-3.323.258	-10.359.772
Saldo pr. 31.12.16	125.000	15.097.992	-1.836.576	13.386.416

## Moder:

## Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	8.050.063	0	8.175.063
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	5.515.380	0	5.515.380
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	125.000	13.565.443	0	13.690.443
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	8.681.425	0	8.681.425
Saldo pr. 31.12.15	125.000	21.946.868	0	22.071.868

## Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	125.000	21.946.868	0	22.071.868
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.370.000	0	-1.370.000
Forslag til resultatdisponering	0	-10.248.558	0	-10.248.558
Saldo pr. 31.12.16	125.000	10.328.310	0	10.453.310

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-10.359.772</b>	<b>3.468.041</b>
13 Reguleringer	4.714.678	1.231.265
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.020.615	-1.882.995
Tilgodehavender	8.365.357	-8.435.449
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.922.398	18.275.064
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.804.719	2.507.169
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-1.418.031</b>	<b>15.163.095</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	703.615	283.578
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.141.562	-578.800
Betalt selskabsskat	-497.700	-2.565.384
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-2.353.678</b>	<b>12.302.489</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.568.463	-20.365.306
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.314.550
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-3.568.463</b>	<b>-21.679.856</b>
Betalt udbytte	-1.670.000	-300.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.212.000	2.704.500
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.354.902	-1.104.957
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	107.820	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.705.082</b>	<b>1.299.543</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-7.627.223</b>	<b>-8.077.824</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	36.830	2.615.905
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.498.749	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-13.089.142</b>	<b>-5.461.919</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	35.573	36.830
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.124.715	-5.498.749
<b>I alt</b>	<b>-13.089.142</b>	<b>-5.461.919</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	43.479.118	36.999.641	0	0
Pensioner	1.504.139	792.179	0	0
Andre omkostninger til social sikring	864.677	726.865	0	0
Andre personaleomkostninger	360.838	383.083	0	0
I alt	46.208.772	38.901.768	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	104	97	0	0

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	620.945	512.898
Renteindtægter i øvrigt	117.068	151.578	104.568	140.644
Valutakursreguleringer	599.047	132.000	0	0
Øvrige finansielle indtægter	716.115	283.578	104.568	140.644
I alt	716.115	283.578	725.513	653.542

**3. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	929.142	406.800	5.524	11.462
Øvrige finansielle omkostninger	224.920	172.000	0	0
I alt	1.154.062	578.800	5.524	11.462



	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>				
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.370.000	300.000	1.370.000	300.000
Minoritetsinteresser	-3.323.258	525.523	0	0
Overført resultat	-8.406.514	3.168.041	-11.618.558	8.381.425
I alt	-10.359.772	3.993.564	-10.248.558	8.681.425

#### 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	30.682.970
Tilgang i året	3.568.463
Afgang i året	-1.686.050
Kostpris pr. 31.12.16	32.565.383
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-6.823.975
Afskrivninger i året	-4.499.347
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.661.612
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.661.710
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	22.903.673
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	5.151.779

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Morderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	2.647.163
Kostpris pr. 31.12.16	2.647.163
Nedskrivninger i året	-1.596.614
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.596.614
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.050.549

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	1.314.550
Kostpris pr. 31.12.16	0	1.314.550
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	1.314.550
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	6.306.112	0
Kostpris pr. 31.12.16	6.306.112	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	6.306.112	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	105.516	30.000	0	0
I alt	105.516	30.000	0	0

**9. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	1.786.682	2.440.773	0	0
Betalt udbytte	-300.000	-2.400.000	0	0
Salg af minoritetsandele	0	1.220.386	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-3.323.258	525.523	0	0
I alt	-1.836.576	1.786.682	0	0

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:			
Leasingforpligtelser	1.718.923	5.371.950	5.514.852
Gæld til associerede virksomheder	0	0	187.500
I alt	1.718.923	5.371.950	5.702.352

## 11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

Koncernen har afgivet tilbagetrædelses- og støtteerklæring overfor datterselskabet.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 13.125 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 13.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 22.904
- Varebeholdninger t.DKK 12.719
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.573

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.523.785	1.977.655
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.794.972
Finansielle indtægter	-716.115	-283.578
Finansielle omkostninger	1.154.062	578.800
Skat af årets resultat	-247.054	753.360
I alt	4.714.678	1.231.265

## 14. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE**

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.



**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.