

---

# ***Holding af 1.1.2013 ApS***

Kuldysen 19, 2630 Taastrup

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 29 79 25 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /5 2016

Yusuf Kavur  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holding af 1.1.2013 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 3. maj 2016

**Direktion**

Yusuf Kavur

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holding af 1.1.2013 ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Holding af 1.1.2013 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

København, den 3. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Holding af 1.1.2013 ApS  
Kuldysen 19  
2630 Taastrup

CVR-nr.: 29 79 25 93  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 15. september 2006  
Regnskabsår: 10. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Høje Taastrup

**Direktion**

Yusuf Kavur

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	29.999	28.029	33.105
Resultat før finansielle poster	17.238	15.778	9.762
Resultat af finansielle poster	-212	-1.760	-2.559
Årets resultat	11.971	11.075	5.800
<b>Balance</b>			
Balancesum	91.267	81.022	98.416
Egenkapital	55.723	43.798	34.241
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	15.522	13.767	12.692
- investeringsaktivitet	-6.792	2.677	-12.281
- finansieringsaktivitet	-1.106	-15.182	-578
Årets forskydning i likvider	7.624	1.261	-167
Antal medarbejdere	107	142	128
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	18,9%	19,5%	9,9%
Soliditetsgrad	61,1%	54,1%	34,8%
Forrentning af egenkapital	24,1%	28,4%	19,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Holding af 1.1.2013 ApS har aflagt koncernregnskab for første gang for regnskabsåret 2014. Hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2010-2012 er undladt jf. ÅRL § 128, stk. 3.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 11.970.917, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 55.722.968.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>29.999.175</b>	<b>28.028.579</b>	<b>13.928.784</b>	<b>461.938</b>
Personaleomkostninger	1	-9.071.998	-8.039.023	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.688.783	-4.212.038	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>17.238.394</b>	<b>15.777.518</b>	<b>13.928.784</b>	<b>461.938</b>
Andre finansielle indtægter	4	1.327.798	527.417	788.273	0
Andre finansielle omkostninger	5	-1.539.798	-2.287.803	-59.757	-103.281
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.026.394</b>	<b>14.017.132</b>	<b>14.657.300</b>	<b>358.657</b>
Skat af årets resultat	6	-4.003.632	-2.688.840	-198.521	14.808
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>13.022.762</b>	<b>11.328.292</b>	<b>14.458.779</b>	<b>373.465</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.051.845	-253.786	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>11.970.917</b>	<b>11.074.506</b>	<b>14.458.779</b>	<b>373.465</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	202.400	399.200	202.400	399.200
Overført resultat	11.768.517	10.675.306	14.256.379	-25.735
	<b>11.970.917</b>	<b>11.074.506</b>	<b>14.458.779</b>	<b>373.465</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		80.358	116.072	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>80.358</b>	<b>116.072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		39.697.226	36.851.466	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.104.141	9.327.707	0	0
Indretning af lejede lokaler		80.782	91.287	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>49.882.149</b>	<b>46.270.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	3.830.027	3.830.027
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	19.208.498	16.218.179
Andre tilgodehavender	10	593.201	546.588	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>593.201</b>	<b>546.588</b>	<b>23.038.525</b>	<b>20.048.206</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>50.555.708</b>	<b>46.933.120</b>	<b>23.038.525</b>	<b>20.048.206</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.896.959</b>	<b>5.768.396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.514.082	19.355.250	0	0
Andre tilgodehavender		2.381.264	3.920.646	363.503	2.656.249
Udskudt skatteaktiv		316.641	356.009	0	0
Selskabsskat		816.000	816.867	816.000	816.867
Periodeafgrænsningsposter		1.638.919	348.981	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.666.906</b>	<b>24.797.753</b>	<b>1.179.503</b>	<b>3.473.116</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.147.116</b>	<b>3.523.141</b>	<b>379.451</b>	<b>876</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>40.710.981</b>	<b>34.089.290</b>	<b>1.558.954</b>	<b>3.473.992</b>
<b>Aktiver</b>		<b>91.266.689</b>	<b>81.022.410</b>	<b>24.597.479</b>	<b>23.522.198</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		88.674	177.348	88.674	177.348
Overført resultat		55.431.894	43.221.554	23.510.180	8.965.527
Foreslået udbytte for regnskabsåret		202.400	399.200	202.400	399.200
<b>Egenkapital</b>	11	<b>55.722.968</b>	<b>43.798.102</b>	<b>23.801.254</b>	<b>9.542.075</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>2.654.035</b>	<b>1.602.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat		719.086	579.148	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>719.086</b>	<b>579.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		11.967.199	13.267.892	0	0
Leasingforpligtelser		1.050.164	846.836	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.017.363</b>	<b>14.114.728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		1.595.032	1.833.375	0	0
Leasingforpligtelser		549.271	120.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	12.400	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.348.790	4.167.970	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	377.618	13.840.254
Selskabsskat		3.605.058	2.909.701	225.708	99.869
Anden gæld		2.230.243	2.003.966	192.899	40.000
Periodeafgrænsningsposter		7.824.843	9.880.830	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>19.153.237</b>	<b>20.928.242</b>	<b>796.225</b>	<b>13.980.123</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>32.170.600</b>	<b>35.042.970</b>	<b>796.225</b>	<b>13.980.123</b>
<b>Passiver</b>		<b>91.266.689</b>	<b>81.022.410</b>	<b>24.597.479</b>	<b>23.522.198</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		11.970.917	11.074.506
Reguleringer	13	8.786.828	9.322.666
Ændring i driftskapital	14	-1.895.714	-3.864.447
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>18.862.031</b>	<b>16.532.725</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.327.799	41.452
Renteudbetalinger og lignende		-1.539.798	-1.248.541
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>18.650.032</b>	<b>15.325.636</b>
Betalt selskabsskat		-3.128.102	-1.558.477
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.521.930</b>	<b>13.767.159</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.720.562	-1.356.722
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-46.613	-212.563
Salg af materielle anlægsaktiver		1.975.257	4.105.614
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	140.389
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.791.918</b>	<b>2.676.718</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-3.049.112
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.539.036	-10.979.320
Forøgelse af leasingforpligtelser		632.599	141.142
Køb af egne kapitalandele		0	-1.000.000
Betalt udbytte		-199.600	-295.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.106.037</b>	<b>-15.182.490</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.623.975</b>	<b>1.261.387</b>
Likvider 1. januar		3.523.141	2.261.754
<b>Likvider 31. december</b>		<b>11.147.116</b>	<b>3.523.141</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.147.116	3.523.141
<b>Likvider 31. december</b>		<b>11.147.116</b>	<b>3.523.141</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	7.209.856	6.728.252	0	0
Pensioner	1.189.821	1.103.593	0	0
Andre omkostninger til social sikring	672.321	207.178	0	0
	<b>9.071.998</b>	<b>8.039.023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>107</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	35.714	38.470	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.653.069	4.173.568	0	0
	<b>3.688.783</b>	<b>4.212.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Overskud i forbindelse med salg af dattervirksomhed	0	2.197.273	0	521.688
Udbytte	0	0	14.000.000	0
	<b>0</b>	<b>2.197.273</b>	<b>14.000.000</b>	<b>521.688</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>4 Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	464.900	0
Andre finansielle indtægter	391.567	41.452	323.373	0
Vautakursgevinster	936.231	485.965	0	0
	<b>1.327.798</b>	<b>527.417</b>	<b>788.273</b>	<b>0</b>
<b>5 Andre finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	661.975	1.248.541	59.757	103.281
Valutakurstab	877.823	1.039.262	0	0
	<b>1.539.798</b>	<b>2.287.803</b>	<b>59.757</b>	<b>103.281</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.835.469	3.155.405	169.318	-14.867
Årets udskudte skat	138.960	-466.624	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	29.203	59	29.203	59
	<b>4.003.632</b>	<b>2.688.840</b>	<b>198.521</b>	<b>-14.808</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	250.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
	<u>250.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	133.928
Årets afskrivninger	35.714
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
	<u>169.642</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>80.358</u></b>

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	40.560.738	18.372.924	105.050
Valutakursregulering	497.184	334.287	0
Tilgang i årets løb	3.222.520	5.498.042	0
Afgang i årets løb	0	-2.603.270	0
Kostpris 31. december	<u>44.280.442</u>	<u>21.601.983</u>	<u>105.050</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.709.272	9.045.217	13.763
Valutakursregulering	23.733	161.109	0
Årets afskrivninger	850.211	2.924.440	10.505
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-632.924	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.583.216</u>	<u>11.497.842</u>	<u>24.268</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>39.697.226</u></b>	<b><u>10.104.141</u></b>	<b><u>80.782</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	3.830.027	4.058.339
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-228.312
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.830.027</b>	<b>3.830.027</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ana Invest ApS	Danmark	130.000	100%
King Food ApS	Danmark	80.000	100%
Ana Invest Poland	Polen	80.000	80%
Royal Food Production	Polen	913.070	80%

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	DKK	Tilgodehaver i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. januar	546.588	16.218.179
Valutakursregulering	8.780	0
Tilgang i årets løb	37.833	2.990.319
Kostpris 31. december	593.201	19.208.498
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>593.201</b>	<b>19.208.498</b>



# Noter til årsregnskabet

## 11 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	177.348	43.221.554	399.200	43.798.102
Valutakursregulering	0	153.549	0	153.549
Kontant kapitalnedsættelse	-88.674	88.674	0	0
Betalt ordinært udbytte	0	0	-199.600	-199.600
Ordinært udbytte på egne aktier	0	199.600	-199.600	0
Årets resultat	0	11.970.917	0	11.970.917
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-202.400	202.400	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>88.674</b>	<b>55.431.894</b>	<b>202.400</b>	<b>55.722.968</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. januar	177.348	8.965.527	399.200	9.542.075
Kontant kapitalnedsættelse	-88.674	88.674	0	0
Betalt ordinært udbytte	0	0	-199.600	-199.600
Ordinært udbytte på egne aktier	0	199.600	-199.600	0
Årets resultat	0	14.458.779	0	14.458.779
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-202.400	202.400	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>88.674</b>	<b>23.510.180</b>	<b>202.400</b>	<b>23.801.254</b>

Den 18. november 2015 foretog virksomheden en kapitalnedsættelse ved annullering af egne anparter med nominelt 88.674 DKK til kurs 100. Efterfølgende besidder selskabet ingen egne anparter.

Selskabskapitalen består af 88.674 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	177.348	177.348	177.348	177.348	177.348
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	-88.674	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>88.674</b>	<b>177.348</b>	<b>177.348</b>	<b>177.348</b>	<b>177.348</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Overfor selskabets bankforbindelse er der aftalt fuldstændigt solidarisk hæftelse mellem koncernselskaberne.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.327.798	-527.417
Finansielle omkostninger	1.539.798	2.287.803
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.588.872	4.212.038
Skat af årets resultat	4.003.632	2.688.840
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.051.845	253.786
Andre reguleringer	-69.521	407.616
	<b>8.786.828</b>	<b>9.322.666</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.871.435	4.255.371
Ændring i tilgodehavender	-909.388	5.952.989
Ændring i leverandører m.v.	-2.857.761	-14.072.807
	<b>-1.895.714</b>	<b>-3.864.447</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holding af 1.1.2013 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holding af 1.1.2013 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Regnskabspraksis

## Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af 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 finansiel 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.

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

## Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

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

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

## Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

## Andre eksterne omkostninger

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

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

## Finansielle poster

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

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

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

Moderselskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Erhvervet rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

# Regnskabspraksis

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

## Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.



# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$