

Nobelcap ApS

c/o Thomas Jensen, Hartmannsvej 14, 2690 Karlslunde

CVR-nr. 33 15 80 92

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2017.

Thomas-Paul Cherkit Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Nobelcap ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlslunde, den 3. april 2017

Direktion

Thomas-Paul Cherkit Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Nobelcap ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nobelcap ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 3. april 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

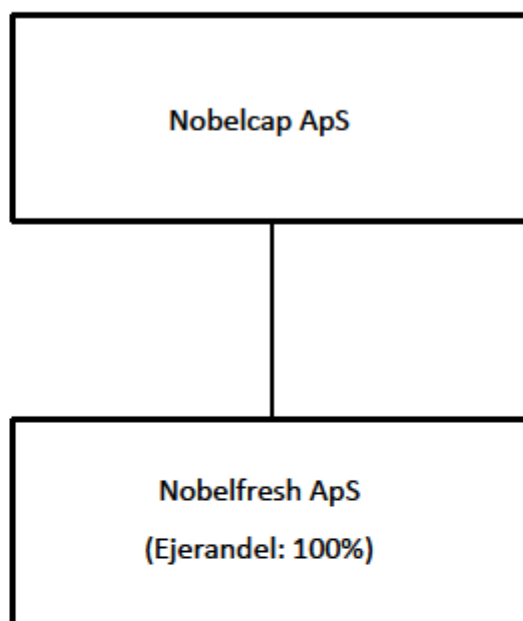
Jan Moldrup

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nobelcap ApS c/o Thomas Jensen Hartmannsvej 14 2690 Karlslunde
	CVR-nr.: 33 15 80 92
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Thomas-Paul Cherkit Jensen, Karlslunde
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea Bank A/S
Dattervirksomhed	Nobelfresh ApS, Brøndby

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	6.449	7.154	11.718	13.212	9.393
Finansielle poster, netto	501	204	821	704	277
Årets resultat	5.419	5.608	9.359	10.360	7.169
Balance:					
Balancesum	46.426	46.387	44.188	42.699	40.075
Egenkapital	30.319	30.899	31.291	27.932	20.173
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	7	7	7	6	5
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	213,8	225,4	-	-	-
Soliditetsgrad	65,3	66,6	70,8	65,4	50,3
Egenkapitalforrentning	17,7	18,0	31,6	43,1	40,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttotab	-33	-34	-46	-39	0
Resultat af ordinær primær drift	-33	-34	-46	-39	-46
Finansielle poster, netto	5.570	5.722	9.568	10.464	7.267
Årets resultat	5.419	5.608	9.359	10.360	7.169
Balance:					
Balancesum	31.674	32.580	31.463	28.007	20.246
Egenkapital	30.319	30.899	31.291	27.932	20.173
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	95,7	94,8	99,5	99,7	99,6
Egenkapitalforrentning	17,7	18,0	31,6	43,1	40,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er køb og salg af frugt og grøntsager samt investering i værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 5.419 t.kr. mod 5.608 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlig pris-, valuta- eller renterisiko.

Miljøforhold

Koncernen arbejder på en strategi for selskabets miljøarbejde.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er koncernens målsætning er at besidde såvel den nyeste viden som en hurtig omstillingsevne. Som mål herfor er medarbejdersammensætningen og medarbejderomsætning vigtige indikatorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter foregår primært i samarbejde med selskabets leverandører.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et stigende overskud for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nobelcap ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med § 4 i overgangsbekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nobelcap ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Nobelcap ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede 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 børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Nobelcap ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af skabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	12.318.807	12.183.690	-32.797	-34.404
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-5.864.660	-5.230.063	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.640	200.719	0
	Driftsresultat	6.448.507	7.154.346	-32.797
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.000.544
	Andre finansielle indtægter	591.203	363.222	584.657
2	Øvrige finansielle omkostninger	-90.633	-159.033	-15.173
	Resultat før skat	6.949.077	7.358.535	5.537.231
	Skat af årets resultat	-1.529.909	-1.750.333	-118.063
3	Årets resultat	5.419.168	5.608.202	5.419.168

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.558	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	22.558	0	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.154.103	19.153.559
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.888.539	11.439.669	11.888.540	11.439.669
7	Deposita	72.000	43.965	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	11.960.539	11.483.634	26.042.643	30.593.228
	Anlægsaktiver i alt	11.983.097	11.483.634	26.042.643	30.593.228
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.231.923	509.713	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.231.923	509.713	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.183.912	18.406.031	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.863.318	1.770.335
	Udskudte skatteaktiver	611.656	161.323	0	1.139
	Tilgodehavende selskabsskat	0	549.101	0	0
	Andre tilgodehavender	268.974	2.339.611	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	61.727	84.787	0	0
	Tilgodehavender i alt	17.126.269	21.540.853	1.863.318	1.771.474
	Likvide beholdninger	15.085.131	12.852.627	3.768.313	215.636
	Omsætningsaktiver i alt	34.443.323	34.903.193	5.631.631	1.987.110
	Aktiver i alt	46.426.420	46.386.827	31.674.274	32.580.338

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.154.103	11.153.559
	Overført resultat	24.193.560	24.774.392	18.039.457	13.620.833
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
	Egenkapital i alt	30.318.560	30.899.392	30.318.560	30.899.392
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	0	46	0	46
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.358.254	15.027.582	30.000	30.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.230.660	0
	Selskabsskat	95.054	0	95.054	1.650.900
	Anden gæld	654.552	459.807	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.107.860	15.487.435	1.355.714	1.680.946
	Gældsforpligtelser i alt	16.107.860	15.487.435	1.355.714	1.680.946
	Passiver i alt	46.426.420	46.386.827	31.674.274	32.580.338

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomhedskapi- tal	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	24.774.392	6.000.000	30.899.392
Udloddet udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-580.832	6.000.000	5.419.168
	125.000	24.193.560	6.000.000	30.318.560

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapi- tal	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	11.153.559	13.620.833	6.000.000	30.899.392
Udloddet udbytte	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Resultatandel	0	-4.999.456	4.418.624	6.000.000	5.419.168
	125.000	6.154.103	18.039.457	6.000.000	30.318.560

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Driftresultat	6.448.507	7.154.345	-32.797	-34.404
12 Reguleringer	5.640	-200.719	0	0
13 Ændring i driftskapital	3.119.021	348.766	0	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.573.168	7.302.392	-32.797	-34.404
Renteindbetalinger og lignende	591.206	363.220	584.657	371.675
Renteudbetalinger og lignende	-90.632	-194.725	-15.173	-4.450
Pengestrøm fra ordinær drift	10.073.742	7.470.887	536.687	332.821
Betalt selskabsskat	-1.336.088	-4.328.541	-135.616	-162.892
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.737.654	3.142.346	401.071	169.929
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	620.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-28.198	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-476.906	-4.266.845	-448.871	-4.266.845
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-505.104	-3.646.845	-448.871	-4.266.845
Koncernfinansiering	0	0	-399.477	113.955
Modtaget udbytte	0	0	10.000.000	10.000.000
Betalt udbytte	-6.000.000	-6.000.000	-6.000.000	-6.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.000.000	-6.000.000	3.600.523	4.113.955
Ændring i likvider	2.232.550	-6.504.499	3.552.723	17.039
Likvider 1. januar 2016	12.852.581	19.357.080	215.590	198.551
Likvider 31. december 2016	15.085.131	12.852.581	3.768.313	215.590

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	15.085.131	12.852.627	3.768.313	215.636
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>0</u>	<u>-46</u>	<u>0</u>	<u>-46</u>
Likvider 31. december 2016	<u>15.085.131</u>	<u>12.852.581</u>	<u>3.768.313</u>	<u>215.590</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	5.337.591	4.848.970	0	0
Pensioner	452.833	312.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	28.784	37.013	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	45.452	32.080	0	0
	5.864.660	5.230.063	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	7	7	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	15.173	0
Andre finansielle omkostninger	90.633	159.033	0	4.450
	90.633	159.033	15.173	4.450
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-4.999.456	-4.644.853
Udbytte for regnskabsåret			6.000.000	6.000.000
Overføres til overført resultat			4.418.624	4.253.055
Disponeret i alt			5.419.168	5.608.202

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2016	194.057	1.382.013	16.364	16.364
Tilgang i årets løb	28.198	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.187.956	0	0
Kostpris 31. december 2016	222.255	194.057	16.364	16.364
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-194.057	-962.732	-16.364	-16.364
Årets afskrivninger	-5.640	-3.496	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	772.171	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-199.697	-194.057	-16.364	-16.364
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.558	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	8.000.000	8.000.000
Kostpris 31. december 2016	0	0	8.000.000	8.000.000
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	11.153.559	15.798.412
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.000.544	5.355.147
Udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Opskrivninger 31. december 2016	0	0	6.154.103	11.153.559
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	14.154.103	19.153.559

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Nobelcap ApS
Nobelfresh ApS, Brøndby	100 %	14.154.103	5.000.544	14.154.103
		14.154.103	5.000.544	14.154.103

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2016	11.776.734	5.920.169	11.776.735	5.920.169
Tilgang i årets løb	466.498	14.460.265	466.498	14.460.265
Afgang i årets løb	-70.591	-8.603.700	-70.591	-8.603.700
Kostpris 31. december 2016	12.172.641	11.776.734	12.172.642	11.776.734
Opskrivninger 1. januar 2016	-337.065	1.252.655	-337.065	1.252.655
Årets opskrivninger	52.963	-337.065	52.963	-337.065
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-1.252.655	0	-1.252.655
Opskrivninger 31. december 2016	-284.102	-337.065	-284.102	-337.065
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	11.888.539	11.439.669	11.888.540	11.439.669
7. Deposita				
Kostpris 1. januar 2016	43.965	43.965	0	0
Tilgang i årets løb	72.000	0	0	0
Afgang i årets løb	-43.965	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	72.000	43.965	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	72.000	43.965	0	0
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	61.727	84.787	0	0
	61.727	84.787	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter a 1 kr. og multipla heraf.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt med en restleasingydelse og en uopsigelig huslejekontrakt frem til 31/10 2024 på i alt 1.080 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 95 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
12. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.640	3.496	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-204.215	0	0
	5.640	-200.719	0	0
13. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-757	433.474	0	0
Ændring i tilgodehavender	2.594.361	-4.782.952	0	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	525.417	4.698.244	0	0
	3.119.021	348.766	0	0