

**Gypsum Recycling Holding ApS**  
**Dronningens Tværgade 26, 1302 København K**

---

**Årsrapport for**  
**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

---

**CVR-nr. 33 95 65 92**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. januar 2017.

---

Christian Leroy  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Selskabsoplysninger**

- 4 Selskabsoplysninger

**Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Gypsum Recycling Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. januar 2017

### **Direktion**

Henrik Lund-Nielsen

### **Bestyrelse**

Christian Henri Leroy

Henrik Lund-Nielsen

Peter Krogh

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Gypsum Recycling Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Gypsum Recycling Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 2, "Usikkerhed om going concern", hvoraf det fremgår at ledelsen har gennemført en række tiltag samt vil foretage gældskonverteringer, som, hvis de var gennemført pr. 30. juni 2016, ville have medført at selskabets egenkapital var reableret. Ledelsen har ved regnskabsaflægningen derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 6. januar 2017

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Gypsum Recycling Holding ApS  
Dronningens Tværgade 26  
1302 København K

CVR-nr.: 33 95 65 92  
Stiftet: 3. oktober 2011  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
5. regnskabsår

### Bestyrelse

Christian Henri Leroy  
Henrik Lund-Nielsen  
Peter Krogh

### Direktion

Henrik Lund-Nielsen

### Revision

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
www.martinsen.dk

### Dattervirksomheder

Anpartsselskabet Kåstrup Holmevej (selskabet er solgt pr. 6. januar 2017), Kalundborg  
Gips Recycling Sverige AB, Sverige  
Gips Recycling Norge AS, Norge  
Gips Recycling Nederlands BV, Holland  
Gips Recycling Finland Oy, Finland

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Balancen

#### **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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Tilgodehavender

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

### Egenkapital

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

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Gypsum Recycling Holding ApS som administrationselskab 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.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

| <u>Note</u>  | 2015/16<br>kr.     | 2014/15<br>t.kr. |
|--|--------------------|------------------|
| <b>Bruttotab</b>   | <b>-10.620</b>     | <b>-5</b>        |
| Andre driftsomkostninger                                   | -5.538.842         | 0                |
| <b>Driftsresultat</b>                                      | <b>-5.549.462</b>  | <b>-5</b>        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | -5.448.934         | 1.864            |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>-10.998.396</b> | <b>1.859</b>     |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>-10.998.396</b> | <b>1.859</b>     |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                    |                    |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -2.723.939         | 2.724            |
| Disponeret fra overført resultat                           | -8.274.457         | -865             |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>-10.998.396</b> | <b>1.859</b>     |

**Balance 30. juni**

| <b>Aktiver</b>           |  | 2016             | 2015          |
|--------------------------|--|------------------|---------------|
| <u>Note</u>              |  | kr.              | t.kr.         |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |  |                  |               |
| 3                        | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 5.626.412        | 11.522        |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt              | 5.626.412        | 11.522        |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>5.626.412</b> | <b>11.522</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                  |               |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                | 3.303         |
|                          | Andre tilgodehavender                        | 0                | 905           |
|                          | Tilgodehavender i alt                        | 0                | 4.208         |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>0</b>         | <b>4.208</b>  |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>5.626.412</b> | <b>15.730</b> |

**Balance 30. juni**

| <b>Passiver</b>           |  | 2016              | 2015          |
|---------------------------|--|-------------------|---------------|
| <u>Note</u>               |  | kr.               | t.kr.         |
| <b>Egenkapital</b>        |  |                   |               |
| 4                         | Virksomhedskapital   | 80.000            | 80            |
| 5                         | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0                 | 2.724         |
| 6                         | Overført resultat  | -9.253.643        | -782          |
|                           | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>-9.173.643</b> | <b>2.022</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b> |  |                   |               |
|                           | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 8.175.296         | 11.278        |
| 7                         | Anden gæld   | 6.624.759         | 2.430         |
|                           | Kortfristede gældsforpligtelser i alt                      | 14.800.055        | 13.708        |
|                           | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <b>14.800.055</b> | <b>13.708</b> |
|                           | <b>Passiver i alt</b>                                      | <b>5.626.412</b>  | <b>15.730</b> |

**8 Eventualposter**

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

### 2. Usikkerhed om going concern

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget en omstrukturering af koncernen, der medfører, at datterselskabet Anpartsselskabet Kåstrup Holmevej er frasolgt pr. 6. januar 2017, samt at selskabet har overtaget visse driftsaktiver fra dette selskab samt leasingforpligtelser.

I 2. halvår 2016 har anpartshaverne fortsat med at støtte op om selskabet og har tilført selskabet yderligere likviditet samt foretaget tiltag til forbedring af selskabets økonomiske stilling.

I forbindelse med regnskabsafslutningen har anpartshaverne besluttet, at de vil foretage konvertering af deres tilgodehavender til anpartskapital, således at egenkapitalen dermed ville have været reableret pr. 30. juni 2016, såfremt gældskonverteringerne, likviditetstilførelsen og tiltag til forbedring af selskabets økonomiske stilling var blevet gennemført pr. denne dato.

Regnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.

## Noter

|   | 30/6 2016<br>kr.  | 30/6 2015<br>t.kr. |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                        |                   |                    |
| Kostpris 1. juli 2015   | 3.018.632         | 3.019              |
| <b>Kostpris 30. juni 2016</b>   | <b>3.018.632</b>  | <b>3.019</b>       |
| Opskrivninger 1. juli 2015  | 2.723.939         | 972                |
| Omregning til valutakurs  | -197.979          | -113               |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill                              | -5.448.934        | 1.864              |
| <b>Nedskrivninger 30. juni 2016</b>                                       | <b>-2.922.974</b> | <b>2.723</b>       |
| Modregnet i tilgodehavender   | 5.530.754         | 5.780              |
| <b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>              | <b>5.530.754</b>  | <b>5.780</b>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>                                | <b>5.626.412</b>  | <b>11.522</b>      |
| <b>Tilknyttede virksomheder:</b>  |                   |                    |
|   | <b>Hjemsted</b>   | <b>Ejerandel</b>   |
| Anpartsselskabet Kåstrup Holmevej (selskabet er solgt pr. 6. januar 2017) | Kalundborg        | 100 %              |
| Gips Recycling Sverige AB   | Sverige           | 100 %              |
| Gips Recycling Norge AS   | Norge             | 100 %              |
| Gips Recycling Nederlands BV  | Holland           | 100 %              |
| Gips Recycling Finland Oy   | Finland           | 100 %              |
| <b>4. Virksomhedskapital</b>  |                   |                    |
| Virksomhedskapital 1. juli 2015   | 80.000            | 80                 |
|   | <b>80.000</b>     | <b>80</b>          |
| <b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>      |                   |                    |
| Reserve for opskrivninger 1. juli 2015                                    | 2.723.939         | 0                  |
| Resultatandel   | -2.723.939        | 2.724              |
|   | <b>0</b>          | <b>2.724</b>       |

## Noter

---

|  | 30/6 2016<br>kr.  | 30/6 2015<br>t.kr. |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>6. Overført resultat</b>              |                   |                    |
| Overført resultat 1. juli 2015           | -781.207          | 196                |
| Årets overførte overskud eller underskud | -8.274.457        | -865               |
| Kursregulering af dattervirksomheder     | -197.979          | -113               |
|  | <b>-9.253.643</b> | <b>-782</b>        |

### 7. Anden gæld

Anden gæld er gæld til selskabsdeltagere. Selskabsdeltagerne har overfor selskabet bekræftet, at de vil konvertere deres tilgodehavender til anpartskapital.

### 8. Eventualposter Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

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

Anpartselskabet Kåstrup Holmevej er udtrådt af sambeskatningen pr. 6. januar 2017 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.