

**AREPA Nordisk A/S**  
**CVR-nr. 35052135**  
**Mads Clausens Vej 12**  
**8600 Silkeborg**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 20.10.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jørgen Dam

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.06.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

AREPA Nordisk A/S  
Mads Clausens Vej 12  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 35052135  
Stiftet: 27.02.2013  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Bestyrelse**

Torben Vad  
Jørgen Dam  
Kenneth Millard

### **Direktion**

Kenneth Millard, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for AREPA Nordisk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20.10.2016

### Direktion

Kenneth Millard  
direktør

### Bestyrelse

Torben Vad

Jørgen Dam

Kenneth Millard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i AREPA Nordisk A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AREPA Nordisk A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 20.10.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup  
statsautoriseret revisor

Martin Brinch Therkelsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre kapitalselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et underskud på 2.200 t.kr. mod et underskud sidste år på 11.743 t.kr. Årets resultat anses som utilfredsstillende.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Der henvises til note 1 i årsrapporten for omtale af reetablering samt sikring af den fornødne likviditet.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncerngoodwill knyttet til kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet med 4.053 t.kr. Ledelsen forventer en positiv aktivitetsudvikling for selskabets datterselskaber og en deraf afledt fremtidig indtjening fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som mindst svarer til værdien af indregnet koncerngoodwill. Forventningerne er baseret på den historiske resultatudvikling i datterselskaberne, resultatudviklingen i det nye regnskabsår samt koncernens strategi frem mod 2020. Henset til, at værdien af koncerngoodwill er afhængig af den fremtidige udvikling i datterselskaberne, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til datterselskabernes driftsudvikling.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

#### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(34.875)	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(34.875)</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	2	(175.000)	(100.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(209.875)</b>	<b>(100.000)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.768.983)	(11.250.960)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(221.144)	(391.561)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(2.200.002)</b>	<b>(11.742.521)</b>
Skat af ordinært resultat	3	11.912	106.000
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(2.188.090)</u></b>	<b><u>(11.636.521)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(2.188.090)	(11.636.521)
		<b><u>(2.188.090)</u></b>	<b><u>(11.636.521)</u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.226.635	10.966.307
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>9.226.635</u>	<u>10.966.307</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>9.226.635</u>	<u>10.966.307</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		264.836	439.836
Udskudt skat		58.000	163.000
<b>Tilgodehavender</b>		<u>322.836</u>	<u>602.836</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>322.836</u>	<u>602.836</u>
<b>Aktiver</b>		<u>9.549.471</u>	<u>11.569.143</u>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>(3.184.228)</u>	<u>(1.025.449)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(2.184.228)</u></b>	<b><u>(25.449)</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.721.199	11.582.092
Anden gæld		<u>12.500</u>	<u>12.500</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.733.699</u></b>	<b><u>11.594.592</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>11.733.699</u></b>	<b><u>11.594.592</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>9.549.471</u></b>	<b><u>11.569.143</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Koncernforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	(1.025.449)	(25.449)
Valutakursreguleringer	0	29.311	29.311
Årets resultat	0	(2.188.090)	(2.188.090)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(3.184.228)</b>	<b>(2.184.228)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Det vurderes, at egenkapitalen vil blive reetableret via egen indtjening i datterselskaberne i de kommende år. Likviditeten til den fortsatte drift sikres via mellemregninger med koncernens øvrige selskaber.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	175.000	100.000
	<u>175.000</u>	<u>100.000</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	105.000	(106.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(116.912)	0
	<u>(11.912)</u>	<u>(106.000)</u>
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> kr.
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		28.275.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>28.275.000</u>
Nedskrivninger primo		(17.308.693)
Valutakursreguleringer		29.311
Afskrivninger på goodwill		(614.085)
Andel af årets resultat		(1.154.898)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<u>(19.048.365)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>9.226.635</u>

I den regnskabsmæssige værdi indgår goodwill med 4.053 kr. (2014/15: 4.667 t.kr.).

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:		
AREPA Danmark A/S	Danmark	100,00
AREPA Sverige AB	Sverige	100,00

### 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af aktier a 1 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

### 6. Eventualforpligtelser

AREPA Nordisk A/S indgår i en dansk sambeskatning med AREPA Danmark A/S og AREPA A/S med AREPA A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 7. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

AREPA A/S, Danmark, CVR-nr. 29 61 40 91