

Dracco Group Holding ApS

Christian Xs Alle 144, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 36 71 72 89

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2016 til 30. september 2017**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 03/04 2018

Henrik Ranis Stockholm Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	11
Balance 30. september	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	16
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Dracco Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 3. april 2018

Direktion

Henrik Ranis Stockholm Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dracco Group Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere koncernregnskabet og årsregnskabet for Dracco Group Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Årsregnskabet for 2015/16 var forsynet med en revisionspåtegning med forbehold vedrørende dattervirksomhederne Home Tech Group Ltd., T.S.I. Investment Ltd., Dracco Candy S.L. og Dracco Netherlands B.V., som ikke var konsolideret fra og med overtagelsestidspunktet, men af praktiske årsager konsolideret for perioden 1. april 2015 til 31. marts 2016 i uoverensstemmelse med årsregnskabsloven.

Forholdet er i årsregnskabet for 2016/17 korrigeret i sammenligningstallene på balanceposterne som en væsentlig fejl. Vi har ikke været i stand til at fremskaffe tilstrækkelig og egnet dokumentation fra ledelsen vedrørende de tilpassede regnskabstal for regnskabsår 2015/16. Vi tager derfor forbehold for rigtigheden af sammenligningstallene og primobalancen pr. 1. oktober 2016 samt forholdets indvirkning på resultatopgørelsen for 2016/17. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på resultat, egenkapital og balance.

Forholdet er ikke korrigeret i sammenligningstallene for resultatopgørelsen, hvor ovennævnte dattervirksomheders resultat for 2015/16 fortsat er konsolideret for anden periode end koncernens i uoverensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har ved vores revision af årsregnskabet for 2016/17 ikke kunne fremskaffe tilstrækkelig og egnet dokumentation for regnskabsposterne i datterselskaberne Home Tech Group Ltd., T.S.I. Investment Ltd., Dracco Candy S.L. og Dracco Netherlands B.V., der indgår som konsoliderede enheder i koncernregnskabet og udgør hovedparten af koncernens aktivitet. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på resultat, egenkapital og balance.

Som følge heraf har vi for moderselskabet ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, idet ledelsen ikke har kunnet fremskaffe de nødvendige oplysninger til bedømmelse af værdiansættelsen heraf. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuel nedskrivning af den indregnede værdi på ca. 358 mio. kr. er nødvendig. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på resultat, egenkapital og balance.

Vi har som følge af vores manglende konklusion om regnskabsposterne for 2015/16 og 2016/17 tilsvarende ikke opnået overbevisning om pengestrømsopgørelsen for 2016/17, herunder sammenligningstallene.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerhed forbundet med indregning og målingen af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af koncernregnskabet og årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en revisionskonklusion om 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 krav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Manglende ajourføring af registrering i Erhvervsstyrelsens ejerregister

Selskabet har ikke overholdt lovgivningens krav om registrering af ændringer i ejerkredsen i Erhvervsstyrelsens ejerregister, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 3. april 2018

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32172

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dracco Group Holding ApS
Christian Xs Alle 144
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 36 71 72 89

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Stiftet: 20. april 2015

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

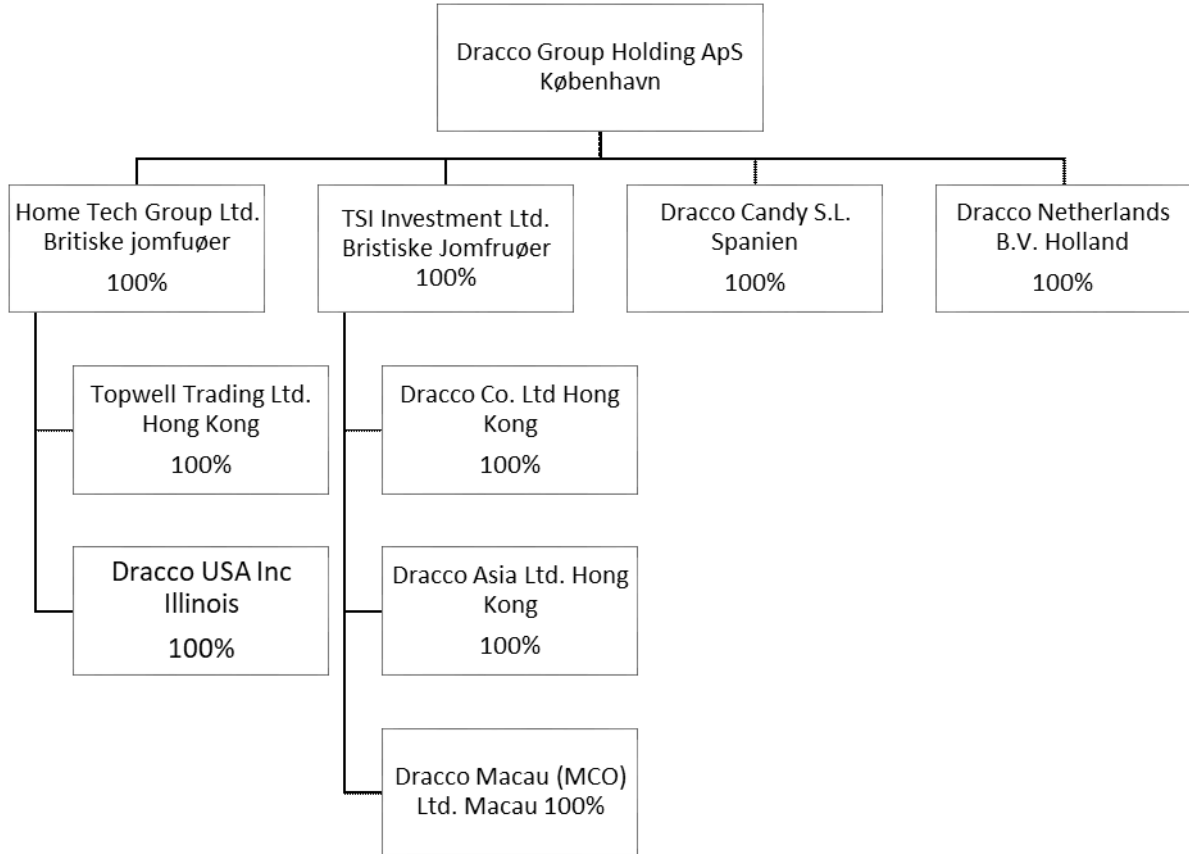
Direktion

Henrik Ranis Stokholm Andersen

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	3.645.981	47.667.935
Resultat af ordinær primær drift	-82.351.722	-121.854.451
Resultat af finansielle poster	-1.107.074	-1.480.573
Årets resultat	-82.581.129	-91.389.948
Balancesum	301.572.741	369.053.491
Investering i materielle anlægsaktiver	-618.543	-2.649.542
Egenkapital	242.721.454	325.302.583
Afkastningsgrad	-24,3%	-48,7%
Soliditetsgrad	80,5%	88,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i besiddelse af aktieandele i udenlandske driftsselskaber indenfor produktion og salg af legetøj og andre forbrugsgoder.

Moderselskabet ejer alle dets datterselskaber med 100% ejerandel og dets økonomiske forhold afspejles af driften af aktiviteter i disse selskaber, da selskabet har begrænset selvstændig aktivitet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsår 2015/16 kapitalandele i selskaberne Home Tech Group Ltd., T.S.I. Investment Ltd., Dracco Candy S.L. og Dracco Netherlands B.V. for i alt 434,8 mio. kr. hvoraf koncerngoodwill udgjorde i alt 257,8 mio. kr. Ledelsen har skønnet, at levetiden på den erhvervede koncerngoodwill udgør 10 år og der er i henhold til årsregnskabsloven foretaget afskrivninger over denne periode.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har virksomheden arbejdet kraftigt på at re-positionere dets største brand efter dette har været under pres, bl.a. som følge af uklarheder med en væsentlig distributør på det tyske marked. Selskabet har som følge heraf besluttet at omstrukturere deres distributionsnetværk i Tyskland, hvilket historisk har været det største marked. Denne proces har været tidskrævende og har medført en reduktion i selskabets forventede indtjening henover de kommende år. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år.

Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, forekommer usikkerhed ved måling af værdien af kapitalandelene. Den indregnede værdi på ca. 358 mio. kr. efter nedskrivninger svarer til 82% af den oprindelige kostpris. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år, hvorfor ledelsen vurderer at selskabets kapitalandelene er korrekt værdiansat.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 82.581.129, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 242.721.454.

Datterselskabet Dracco Candy, S.L.U. er i regnskabsåret taget under konkursbehandling, hvilket har haft en negativ indvirkning på koncernens resultat for 2016/17.

Ledelsesberetning

Ved udarbejdelse af årsrapporten for 2015/16 blev selskabets dattervirksomheder konsolideret for perioden 1. april 2015 til 31. marts 2016 og ikke retteligt for perioden 24. april 2015 til 30. september 2016.

Ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016/17 har ledelsen fremskaffet det tilstrækkelige grundlag og informationer til brug for korrektion af balanceposterne for 2015/16. Disse indeholdt fejl, der bedømmes så væsentlige, at de kan betegnes som væsentlige fejl. Som konsekvens heraf, er disse væsentlige fejl korrigeret ved at indregne den beløbsmæssige effekt af korrektionerne direkte på egenkapitalen pr. 1. oktober 2017. Sammenligningstallene er tilpasset.

De væsentlige fejl vedrører årsrapporten for 2015/16 og omfatter langt hovedparten af selskabets regnskabsposter (koncern).

Den beløbsmæssige indvirkning på primobalancen pr. 1. oktober 2016, som ændringen har medført er angivet i det følgende:

Aktiver i alt ændret fra t.kr. 415.390 til t.kr. 369.053.

Egenkapital ændret fra t.kr. 343.410 til t.kr. 325.303.

Forholdet er ikke korrigeret i sammenligningstallene for resultatopgørelsen, hvor dattervirksomhedernes resultat for 2015/16 fortsat er konsolideret for anden periode end koncernens.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et forbedret resultat i de kommende regnskabsår, idet man forventer, at selskabets primære brands vil indtage en forstærket position på de vigtigste europæiske markeder.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernens aktiviteter er fordelt på en række markeder og kundesegmenter. Intet enkeltstående marked eller enkelte kunder har derfor afgørende betydning for koncernens indtjeningsevne. Koncernen er som følge af sin almindelige drift eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Koncernen har ingen særlige risici udover hvad der kan forventes i datterselskaberne, ved deres produktion og salg af produkter, hvor den primære kommercielle risiko er øget konkurrence med virksomhedernes brands og valutakursrisiko på euro, amerikanske dollars og britiske pund.

Ledelsesberetning

Datterselskaber i udlandet

Moderselskabet har følgende datterselskaber med selvstændig aktivitet i udlandet:

- Home Tech Group Ltd., Britiske Jomfruøer
- T.S.I Investment Ltd., Britiske Jomfruøer
- Dracco Candy S.L., Spanien
- Dracco Netherlands B.V., Holland

Datterselskaberne har ikke det samme regnskabsår som moderselskabet. Der arbejdes på at ensarte regnskabsårene hvilket også forventes at løse de praktiske problemstillinger omkring konsolidering og regnskabsafslæggelse.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker for miljø

Datterselskaberne har ikke egen produktion, men samarbejder med fabrikker i Europa, Mellemøsten og Kina, som er underlagt foreskrifter om miljøforhold og de regler, der foreligger henholdsvis produktionslande og de lande, hvori produkterne bliver afsat, primært Europa, Rusland, Nord- og Latinamerika. Det anses herudover ikke at miljøforhold for koncernen udgør et væsentligt område.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

1. oktober 2016 - 30. september 2017

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste	3.645.981	47.667.935	0	0
Distributionsomkostninger	-4.055.376	-1.065.657	0	0
Administrationsomkostninger	-81.942.327	-168.456.729	-230.892	-158.400
Resultat af ordinær primær drift	-82.351.722	-121.854.451	-230.892	-158.400
Andre driftsindtægter	877.667	31.962.318	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	-81.474.055	-89.892.133	-230.892	-158.400
Resultat før finansielle poster	-81.474.055	-89.892.133	-230.892	-158.400
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-76.570.000
Finansielle omkostninger	-1.107.074	-1.480.573	-303.131	-1.727
Ordinært resultat før skat	-82.581.129	-91.372.706	-534.023	-76.730.127
Resultat før skat	-82.581.129	-91.372.706	-534.023	-76.730.127
Skat af årets resultat	3 0	-17.242	0	0
Årets resultat	-82.581.129	-91.389.948	-534.023	-76.730.127

Balance 30. september

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.780.283	12.773.405	0	0
Goodwill		131.313.594	157.101.226	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	141.093.877	169.874.631	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		8.278.529	3.055.475	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		464.225	1.658.376	0	0
Indretning af lejede lokaler		50.268	422.081	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	8.793.022	5.135.932	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	358.180.000	358.180.000
Andre tilgodehavender		43.987.307	54.590.855	0	0
Finansielle anlægsaktiver		43.987.307	54.590.855	358.180.000	358.180.000
Anlægsaktiver i alt		193.874.206	229.601.418	358.180.000	358.180.000
Færdigvarer og handelsvarer		6.073.549	13.826.760	0	0
Varebeholdninger		6.073.549	13.826.760	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		95.368.990	118.186.406	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.726.073	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.967.035	0	1.967.035	0
Andre tilgodehavender		204.497	35.000	15.305	35.000
Periodeafgrænsningsposter	8	61.146	611.017	0	0
Tilgodehavender		97.601.668	118.832.423	13.708.413	35.000
Likvide beholdninger		4.023.318	6.792.890	683.783	4.873
Omsætningsaktiver i alt		107.698.535	139.452.073	14.392.196	39.873
Aktiver i alt		301.572.741	369.053.491	372.572.196	358.219.873

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		50.002	50.002	50.002	50.002
Andre reserver		274.014	2.018.051	0	0
Overført resultat		242.397.438	323.234.530	357.485.848	358.019.871
Egenkapital		242.721.454	325.302.583	357.535.850	358.069.873
Kreditinstitutter		11.908.600	0	11.908.600	0
Anden gæld		169.580	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	12.078.180	0	11.908.600	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.976.000	0	2.976.000	0
Kreditinstitutter		11.450.458	21.745.595	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.198.478	935.044	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.756.406	12.570.445	1.746	0
Selskabsskat		0	1.671.607	0	0
Anden gæld		150.000	150.000	150.000	150.000
Periodeafgrænsningsposter	10	6.241.765	6.678.217	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		46.773.107	43.750.908	3.127.746	150.000
Gældsforpligtelser i alt		58.851.287	43.750.908	15.036.346	150.000
Passiver i alt		301.572.741	369.053.491	372.572.196	358.219.873
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Medarbejderforhold	2				
Eventualposter m.v.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	50.002	2.018.051	341.341.999	343.410.052
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	0	-18.107.469	-18.107.469
Korrigeret egenkapital 1. oktober	50.002	2.018.051	323.234.530	325.302.583
Overførsler, reserver	0	-1.744.037	1.744.037	0
Årets resultat	0	0	-82.581.129	-82.581.129
Egenkapital 30. september	50.002	274.014	242.397.438	242.721.454

Moderselskab

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	50.002	358.019.871	358.069.873
Årets resultat	0	-534.023	-534.023
Egenkapital 30. september	50.002	357.485.848	357.535.850

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Koncern		
	Note	2016/17	2015/16
		kr.	kr.
Årets resultat		-82.581.129	-91.389.948
Reguleringer		5.764.933	130.296.120
Ændring i driftskapital		73.198.102	-30.885.636
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-3.618.094	8.020.536
Betalt selskabsskat		-1.671.607	-24.479
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.289.701	7.996.057
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-6.222.947
Køb af materielle anlægsaktiver		-618.543	-2.649.542
Salg af materielle anlægsaktiver		346.664	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	2.051
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-271.879	-8.870.438
Tilbagebetaling/optagelse af gæld til kreditinstitutter		-10.295.137	-4.615.777
Tilbagebetaling af gæld til associeret og andre tilgodehavender		-1.967.035	9.271.483
Tilbagebetaling/optagelse af langfristet gæld		15.054.180	-873.503
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.792.008	3.782.203
Ændring i likvider		-2.769.572	2.907.822
Likvider 1. oktober		6.792.890	3.885.068
Likvider 30. september		4.023.318	6.792.890
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.023.318	6.792.890
Likvider 30. september		4.023.318	6.792.890

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsår 2015/16 kapitalandele i selskaberne Home Tech Group Ltd., T.S.I. Investment Ltd., Dracco Candy S.L. og Dracco Netherlands B.V. for i alt 434,8 mio. kr. hvoraf koncerngoodwill udgjorde i alt 257,8 mio. kr. Ledelsen har skønnet, at levetiden på den erhvervede koncerngoodwill udgør 10 år og der er i henhold til årsregnskabsloven foretaget afskrivninger over denne periode.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har virksomheden arbejdet kraftigt på at re-positionere dets største brand efter dette har været under pres, bl.a. som følge af uklarheder med en væsentlig distributør på det tyske marked. Selskabet har som følge heraf besluttet at omstrukturere deres distributionsnetværk i Tyskland, hvilket historisk har været det største marked. Denne proces har været tidskrævende og har medført en reduktion i selskabets forventede indtjening henover de kommende år. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år.

Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, forekommer usikkerhed ved måling af værdien af kapitalandelene. Den indregnede værdi på ca. 358 mio. kr. efter nedskrivninger svarer til 82% af den oprindelige kostpris. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 11 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år, hvorfor ledelsen vurderer at selskabets kapitalandelene er korrekt værdiansat.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	16.230.105	30.868.987	0	0
Pensioner	675.432	943.696	0	0
	16.905.537	31.812.683	0	0
Lønninger og pensioner er omkostningsført under følgende poster:				
Administrationsomkostninger	16.905.537	31.812.683	0	0
	16.905.537	31.812.683	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	50	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	17.242	0	0
	0	17.242	0	0
4 Resultatdisponering				
Overført resultat	-82.581.129	-91.389.948	-534.023	-76.730.127
	-82.581.129	-91.389.948	-534.023	-76.730.127

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	14.149.147	257.876.323
Kostpris 30. september	14.149.147	257.876.323
Af- og nedskrivninger 1. oktober	3.661.406	100.775.097
Årets afskrivninger	707.458	25.787.632
Af- og nedskrivninger 30. september	4.368.864	126.562.729
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.780.283	131.313.594

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Der er ingen særlige forudsætninger vedrørende aktiveringen af udviklingsprojekter.

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	43.571.252	9.160.993	1.684.723	54.416.968
Tilgang i årets løb	599.205	19.338	0	618.543
Afgang i årets løb	-102.803	-78.286	-165.575	-346.664
Kostpris 30. september	44.067.654	9.102.045	1.519.148	54.688.847
Ned- og afskrivninger 1. oktober	33.503.481	8.024.944	1.450.321	42.978.746
Årets afskrivninger	2.285.644	677.985	131.434	3.095.063
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-65.109	-112.875	-177.984
Ned- og afskrivninger 30. september	35.789.125	8.637.820	1.468.880	45.895.825
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.278.529	464.225	50.268	8.793.022

Moderselskab

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2017	2016
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	434.750.000	0
Tilgang i årets løb	0	434.750.000
Kostpris 30. september	434.750.000	434.750.000
Værdireguleringer 1. oktober	-76.570.000	0
Årets opskrivninger, netto	0	-76.570.000
Værdireguleringer 30. september	-76.570.000	-76.570.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	358.180.000	358.180.000

Noter til årsrapporten

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Home Tech Group Ltd.	Britiske Jomfruøer	13	100%	-20.415.366	-4.187.705
T.S.I. Investment Ltd.	Britiske Jomfruøer	13	100%	145.573.112	-38.289.481
Dracco Candy S.L.	Spanien	253.090	100%	-12.488.570	-13.358.024
Dracco Netherlands B.V.	Holland	133.961	100%	-617.168	-424.263
				<u>112.052.008</u>	<u>-56.259.473</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kreditinstitutter	0	14.884.600	2.976.000	0
Anden gæld	0	169.580	0	0
	<u>0</u>	<u>15.054.180</u>	<u>2.976.000</u>	<u>0</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

11 Eventualposter m.v.

T.S.I. Investemnts Ltd. har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende i tilknyttede virksomheder i Dracco Group Holding ApS og kreditinstitutter.

Noter til årsrapporten

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 på t.kr. 3.340 er stillet til sikkerhed overfor kreditinstitutter.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

JRSA Holding ApS CVR 36718331

HRSA Holding ApS CVR 36717734

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dracco Group Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Information om ændringer og effekt af ændring i regnskabsmæssige skøn eller fejl

Ved udarbejdelse af årsrapporten for 2015/16 blev selskabets dattervirksomheder konsolideret for perioden 1. april 2015 til 31. marts 2016 og ikke retteligt for perioden 24. april 2015 til 30. september 2016.

Ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016/17 har ledelsen fremskaffet det tilstrækkelige grundlag og informationer til brug for korrektion af balanceposterne for 2015/16. Disse indeholdt fejl, der bedømmes så væsentlige, at de kan betegnes som væsentlige fejl. Som konsekvens heraf, er disse væsentlige fejl korrigeret ved at indregne den beløbsmæssige effekt af korrektionerne direkte på egenkapitalen pr. 1. oktober 2017. Sammenligningstallene er tilpasset.

De væsentlige fejl vedrører årsrapporten for 2015/16 og omfatter langt hovedparten af selskabets regnskabsposter (koncern).

Den beløbsmæssige indvirkning på primobalancen pr. 1. oktober 2016, som ændringen har medført er angivet i det følgende:

Aktiver i alt ændret fra t.kr. 415.390 til t.kr. 369.053.

Egenkapital ændret fra t.kr. 343.410 til t.kr. 325.303.

Forholdet er ikke korrigeret i sammenligningstallene for resultatopgørelsen, hvor dattervirksomhedernes resultat for 2015/16 fortsat er konsolideret for anden periode end koncernens.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner	5	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$