

**Zorba Holding ApS**  
Jesper Dahl Niebuhr, Risumvej 26, 8600 Silkeborg

**CVR-nr. 36 90 96 68**

**Årsrapport**

**2017/18**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. januar 2019.

---

Jacob Schultz Niebuhr  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Zorba 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. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21. januar 2019

### **Direktion**

Jacob Schultz Niebuhr

Jesper Dahl Niebuhr

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til anpartshaverne i Zorba Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Zorba Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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.

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

#### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 21. januar 2019

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Peter Vinderslev  
statsautoriseret revisor  
mne32848

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Zorba Holding ApS Jesper Dahl Niebuhr Risumvej 26 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 36 90 96 68 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Direktion</b>	Jacob Schultz Niebuhr Jesper Dahl Niebuhr
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Spar Nord, Dalgasgade 30, 7400 Herning
<b>Modervirksomhed</b>	JJ Niebuhr Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Restaurant Zorba ApS, Silkeborg

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten består af investering i værdipapirer og kapitalandele.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -9 t.kr. mod -6 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -320 t.kr. mod -794 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabets ledelse har iværksat tiltag, som skulle forbedre indtjeningen i det kommende år, og der budgetteres for det kommende år med positivt resultat.

Der er i årets løb modtaget koncerntilskud på 2 mio. kr.

### **Retablering af egenkapital**

Som følge af tidligere års underskud er der afgivet støtteerklæring fra moderselskabet, og det er ledelsens forventning, at den nødvendige likviditet til selskabets fortsatte drift vil kunne tilvejebringes som hidtil.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Zorba Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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 resultatopgørelsen 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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).



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Tilknyttet virksomhed 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.

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.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### 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.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

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

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. oktober - 30. september

---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-8.988</b>	<b>-6.425</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-199.071	-682.772
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-145.838</u>	<u>-136.144</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-353.897</b>	<b>-825.341</b>
Skat af årets resultat	<u>34.078</u>	<u>31.372</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-319.819</u></b>	<b><u>-793.969</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-36.222
Disponeret fra overført resultat	<u>-319.819</u>	<u>-757.747</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>-319.819</u></b>	<b><u>-793.969</u></b>

## Balance 30. september

---

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>3.545.004</u>	<u>3.744.075</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.545.004</u>	<u>3.744.075</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.545.004</u></b>	<b><u>3.744.075</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	3.080	3.080
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>34.078</u>	<u>31.372</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>37.158</u>	<u>34.452</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>20.000</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>37.158</u></b>	<b><u>54.452</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>3.582.162</u></b>	<b><u>3.798.527</u></b>

## Balance 30. september

<b>Passiver</b>		2018	2017
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
4	Virksomhedskapital	50.000	50.000
6	Overført resultat	584.722	-1.095.459
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>634.722</b></u>	<u><b>-1.045.459</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
7	Kreditinstitutter i øvrigt	500.000	1.166.666
	Gæld til pengeinstitutter	1.283.070	1.528.052
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.783.070</u>	<u>2.694.718</u>
	Gældsforpligtelser	862.222	902.667
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.000	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	208.123	1.176.571
	Anden gæld	93.025	70.030
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.164.370</u>	<u>2.149.268</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>2.947.440</b></u>	<u><b>4.843.986</b></u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u><b>3.582.162</b></u>	<u><b>3.798.527</b></u>
<b>1</b>	<b>Usikkerhed om going concern</b>		
<b>8</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

### 1. Usikkerhed om going concern

Som følge af tidligere års underskud er der afgivet støtteerklæring fra moderselskabet, og det er ledelsens forventning, at den nødvendige likviditet til selskabets fortsatte drift vil kunne tilvejebringes som hidtil.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	145.838	136.144
	<b><u>145.838</u></b>	<b><u>136.144</u></b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2017	5.000.000	5.000.000
<b>Kostpris 30. september 2018</b>	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>
Opskrivninger 1. oktober 2017	-159.050	36.222
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	288.429	-195.272
<b>Opskrivninger 30. september 2018</b>	<b><u>129.379</u></b>	<b><u>-159.050</u></b>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2017	-1.096.875	-609.375
Årets afskrivninger på goodwill	-487.500	-487.500
<b>Afskrivninger på goodwill 30. september 2018</b>	<b><u>-1.584.375</u></b>	<b><u>-1.096.875</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b><u>3.545.004</u></b>	<b><u>3.744.075</u></b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	3.290.625	3.778.125
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Restaurant Zorba ApS	Silkeborg	100 %
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2017	50.000	50.000
	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>50.000</u></b>
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2017	0	36.222
Resultatandel	0	-36.222
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober 2017	-1.095.459	-337.712
Årets overførte overskud eller underskud	-319.819	-757.747
Koncerttilskud	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>584.722</u></b>	<b><u>-1.095.459</u></b>
<b>7. Kreditinstitutter i øvrigt</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	1.122.222	1.833.333
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-622.222</u>	<u>-666.667</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>1.166.666</u></b>

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.523 t.kr. og gældsbrief 933 t.kr., har selskabet stillet pant i anparterne i den tilknyttede virksomhed på nominelt 125 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets bankforbindelse på i alt t.kr. 665.

## 9. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JJ Niebuhr Holding ApS som administrations-selskab 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.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrations-selskabet.

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