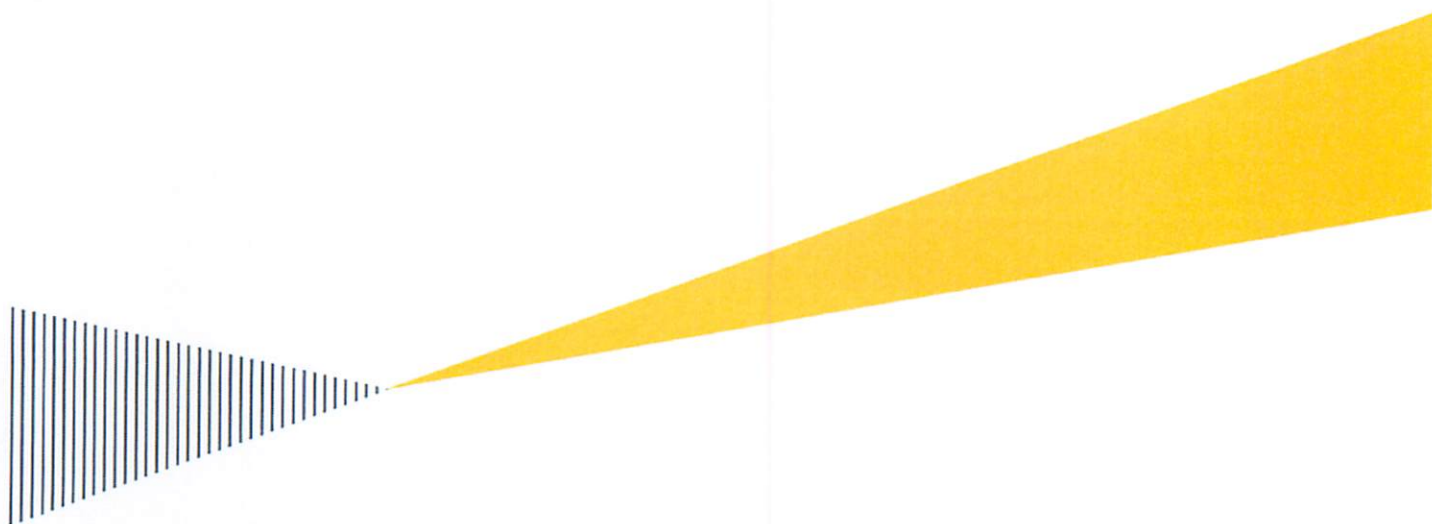


Nettoline Holding ApS

Vævervej 33-35, 7490 Aulum

CVR-nr. 36 92 45 19



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. januar 2017

Som dirigent:

.....
Lars Blavnsfeldt



Building a better
working world

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Beretning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 9 |
| Noter | 10 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nettoline Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aulum, den 31. januar 2017
Direktion:



Jan Thomsen
direktør

Bestyrelse:



Lars Blavnsfeldt
formand

Jan Thomsen

Mette Nordstgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nettoline Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 revisionsbevis 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 for 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 31. januar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Christian Jøker
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Nettoline Holding ApS |
| Adresse, postnr., by | Vævervej 33-35, 7490 Aulum |
| CVR-nr. | 36 92 45 19 |
| Stiftet | 10. juni 2015 |
| Hjemstedskommune | Herning |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Lars Blavnsfeldt, formand Jan Thomsen Mette Nordestgaard |
| Direktion | Jan Thomsen, Direktør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i dattervirksomheden Nettoline A/S og lignende køkkenproducerende selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet viser et overskud på 12.739 t.kr. Årets resultat er væsentligt påvirket af det salg af selskabets aktier i dattervirksomheden Nettoline A/S, som er gennemført ultimo regnskabsåret. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Som følge af det gennemførte salg af aktierne i dattervirksomheden, vil selskabets aktiviteter ændre karakter i det kommende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2016 12 mdr. | 2015 7 mdr. |
|------|--|-------------------|------------------|
| | Bruttotab | -584.828 | -105.982 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed | 6.443.126 | 4.488.139 |
| | Finansielle indtægter | 21.893.698 | 0 |
| 2 | Finansielle omkostninger | -17.108.311 | -565.270 |
| | Resultat før skat | 10.643.685 | 3.816.887 |
| 3 | Skat af årets resultat | 2.095.170 | 150.694 |
| | Årets resultat | 12.738.855 | 3.967.581 |
| | | | |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Foreslået udbytte | 12.500.000 | 0 |
| | Nettoopskrivningsreserve | -4.488.139 | 4.488.139 |
| | Overført resultat | 4.726.994 | -520.558 |
| | | 12.738.855 | 3.967.581 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2016 | 2015 |
|------|--|------------|------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 4 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i tilknyttet virksomhed | 0 | 39.563.139 |
| | | 0 | 39.563.139 |
| | Anlægsaktiver i alt | 0 | 39.563.139 |
| | Omsætningsaktiver | | |
| 5 | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 2.095.170 | 3.694 |
| | Andre tilgodehavender | 52.955.336 | 12.500 |
| | | 55.050.506 | 16.194 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 55.050.506 | 16.194 |
| | AKTIVER I ALT | 55.050.506 | 39.579.333 |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 6 | Anpartskapital | 50.000 | 50.000 |
| | Nettoopskrivningsreserve | 0 | 4.488.139 |
| | Overført resultat | 4.206.436 | -520.558 |
| | Foreslået udbytte | 12.500.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 16.756.436 | 4.017.581 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Hensat finansiel forpligtelse | 4.726.064 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 4.726.064 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til kreditinstitut | 33.443.006 | 34.914.173 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 125.000 | 47.579 |
| | Anden gæld | 0 | 600.000 |
| | | 33.568.006 | 35.561.752 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 33.568.006 | 35.561.752 |
| | PASSIVER I ALT | 55.050.506 | 39.579.333 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 7 Eventualposter m.v.
 8 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Anpartskapital | Nettoopskrivningsreserve | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|--------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 50.000 | 4.488.139 | -520.558 | 0 | 4.017.581 |
| Årets resultat | 0 | -4.488.139 | 4.726.994 | 12.500.000 | 12.738.855 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 50.000 | 0 | 4.206.436 | 12.500.000 | 16.756.436 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nettoline Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af loven er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Posterne lejeindtægter, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder ejendomsomkostninger samt omkostninger til selskabets administration.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomhed måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2016 12 mdr. | 2015 7 mdr. |
|---|-------------------|---|
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttet virksomhed | 63.293 | 53.255 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 12.318.954 | 512.015 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.726.064 | 0 |
| | <u>17.108.311</u> | <u>565.270</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | -2.095.170 | -150.694 |
| | <u>-2.095.170</u> | <u>-150.694</u> |
| 4 Finansielle anlægsaktiver | | |
| kr. | | Kapitalandele i tilknyttet virksomhed |
| Kostpris 1. januar 2016 | | 35.075.000 |
| Afgang i årets løb | | -35.075.000 |
| Kostpris 31. december 2016 | | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2016 | | 4.488.139 |
| Udloddet udbytte | | -15.000.000 |
| Andel af årets resultat | | 8.473.526 |
| Afskrivning på goodwill | | -2.030.400 |
| Tilbageførsel af værdireguleringer af afhændede kapitalandele | | 4.068.735 |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | | <u>0</u> |

Dattervirksomheder
Nettoline A/S, Aulum

5 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 7.000 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

6 Anpartskapital

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 50.000 kr. det seneste år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse vedrørende huslejekontrakter med 12 måneders opsigelse udgør i alt 2.257 t.kr. Lejeaftalen er overdraget til køber i forbindelse med overdragelse af aktierne i Nettoline A/S, jf. omtalen heraf i beretningen.

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser i relation til overdragelse af aktierne i dattervirksomheden Nettoline A/S er der ultimo januar 2017 deponeret 7 mio. kr. af den samlede overdragelsessum på en deponeringskonto til senere frigivelse, hvoraf 5 mio. kr. forventes frigivet ultimo juli 2018 og 2 mio. kr. forventes frigivet ultimo januar 2020.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med dattervirksomheden Nettoline A/S indtil 31. december 2016 og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat for indkomstårene 2015 og 2016 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling fra den 10. juni 2015 indtil den 31. december 2016.

Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2016 et udskudt skatteaktiv på 1.685 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet for 2016.

8 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der givet pant i selskabets aktier i dattervirksomheden Nettoline A/S (solgt pr. 31. december 2016).