

## **EB-Holding15 ApS**

Billedvej 6  
2150 Nordhavn  
CVR-nr. 37351415

## **Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.11.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Elin Brünner

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.06.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

EB-Holding15 ApS

Billedvej 6

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 37351415

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

## Direktion

Elin Brünner, Direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for EB-Holding15 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 09.11.2017

### Direktion

Elin Brünner  
Direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i EB-Holding15 ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EB-Holding15 ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

København, den 09.11.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Thomas Hermann  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	8.397	8.379
Driftsresultat	2.402	981
Resultat af finansielle poster	1.989	(402)
Årets resultat	3.175	329
Samlede aktiver	54.954	52.362
Investeringer i materielle anlægsaktiver	125	0
Egenkapital inkl. minoriteter	44.057	42.317
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.190	(3.371)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.255)	(9.002)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.350)	(50)
<b>Nøgletal</b>		
Egenkapitalens forrentning (%)	7,4	0,8
Soliditetsgrad (%)	80,2	80,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)  
Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$   
 $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.  
Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har bestået i engroshandel i ind- og udland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 3.175 t.kr. for koncernen og 1.661 t.kr. for selskabet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til de opstillede forventninger.

### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen og selskabet i det kommende regnskabsår vil realisere et tilfredsstillende resultat på niveau med dette år.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>8.397.448</b>	<b>8.378.525</b>
Personaleomkostninger	1	(5.405.373)	(6.593.155)
Af- og nedskrivninger		(590.486)	(804.211)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.401.589</b>	<b>981.159</b>
Andre finansielle indtægter		2.129.852	342.408
Andre finansielle omkostninger		(141.044)	(743.992)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.390.397</b>	<b>579.575</b>
Skat af årets resultat	2	(1.215.255)	(250.898)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>3.175.142</b>	<b>328.677</b>

## Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Goodwill		293.202	586.404
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>293.202</b>	<b>586.404</b>
Grunde og bygninger		171.627	70.935
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		511.200	784.636
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>682.827</b>	<b>855.571</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>976.029</b>	<b>1.441.975</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		4.996.086	3.549.104
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.996.086</b>	<b>3.549.104</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.557.115	9.066.394
Andre tilgodehavender		3.798.207	1.064.008
Periodeafgrænsningsposter		139.147	125.964
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.494.469</b>	<b>10.256.366</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.315.655	19.527.221
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>24.315.655</b>	<b>19.527.221</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.171.703</b>	<b>17.587.474</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>53.977.913</b>	<b>50.920.165</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.953.942</b>	<b>52.362.140</b>

## Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		35.306.221	36.436.641
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	300.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>38.356.221</b>	<b>36.786.641</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>5.700.529</b>	<b>5.529.967</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>44.056.750</b>	<b>42.316.608</b>
Udskudt skat	6	5.502	25.640
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.502</b>	<b>25.640</b>
Skyldig selskabsskat		714.176	136.182
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>714.176</b>	<b>136.182</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.313.030	7.891.042
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		270.000	0
Skyldig selskabsskat		136.183	119.987
Anden gæld		1.458.301	1.872.681
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.177.514</b>	<b>9.883.710</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.891.690</b>	<b>10.019.892</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.953.942</b>	<b>52.362.140</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Dattervirksomheder	10		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	50.000	36.436.641	300.000	5.529.967
Egenkapitalomkostninger	0	(85.000)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(300.000)	(1.050.000)
Årets resultat	0	(1.045.420)	3.000.000	1.220.562
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>35.306.221</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.700.529</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				42.316.608
Egenkapitalomkostninger				(85.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.350.000)
Årets resultat				3.175.142
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>44.056.750</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		2.401.589	981.158
Af- og nedskrivninger		590.486	804.211
Ændringer i arbejdskapital	7	(1.431.084)	(3.258.629)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.560.991</b>	<b>(1.473.260)</b>
Modtagne finansielle indtægter		343.679	342.408
Betalte finansielle omkostninger		(141.044)	(55.350)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(574.052)	(2.185.182)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>1.189.574</b>	<b>(3.371.384)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(124.540)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.835.370)	(11.153.746)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.704.565	2.151.816
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.255.345)</b>	<b>(9.001.930)</b>
Udbetalt udbytte		(1.350.000)	(49.900)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.350.000)</b>	<b>(49.900)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.415.771)</b>	<b>(12.423.214)</b>
Likvider primo		17.587.474	30.010.688
<b>Likvider ultimo</b>		<b>14.171.703</b>	<b>17.587.474</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	5.183.483	6.272.154
Andre omkostninger til social sikring	56.989	69.447
Andre personaleomkostninger	164.901	251.554
	<b>5.405.373</b>	<b>6.593.155</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>9</b>	<b>10</b>
Der er ikke oplyst ledelsesvederlag jf. ÅRL § 126, stk. 2.		
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.058.538	300.030
Ændring af udskudt skat	(20.138)	(62.120)
Regulering vedrørende tidligere år	176.855	12.988
	<b>1.215.255</b>	<b>250.898</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	300.000
Overført resultat	(1.338.622)	(1.092.992)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.513.764	1.121.669
	<b>3.175.142</b>	<b>328.677</b>
		<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		879.606
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>879.606</b>
Af- og nedskrivninger primo		(293.202)
Årets afskrivninger		(293.202)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(586.404)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>293.202</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	4.004.541	3.040.667
Tilgange	124.540	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.129.081</b>	<b>3.040.667</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.933.606)	(2.256.031)
Årets afskrivninger	(23.848)	(273.436)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.957.454)</b>	<b>(2.529.467)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>171.627</b>	<b>511.200</b>
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	5.502	25.640
	<b>5.502</b>	<b>25.640</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	25.640	
Indregnet i resultatopgørelsen	(20.138)	
<b>Ultimo</b>	<b>5.502</b>	
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>7. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(1.446.982)	(240.417)
Ændring i tilgodehavender	(238.103)	1.553.174
Ændring i leverandørgæld mv.	254.001	(4.571.386)
	<b>(1.431.084)</b>	<b>(3.258.629)</b>
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>293.943</b>	<b>369.018</b>



## Koncernens noter

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har over for tredjemand stillet bankgaranti på 56 t.kr.

Der er tinglyst pant på ejendomme på 3.428 t.kr. Derudover foreligger der ejerantebrev på 860 t.kr. Der er ingen gæld i ejendommene.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>10. Dattervirk- somheder</b>			
Brdr. C & M Brüner A/S	Nordhavn	A/S	25,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(96.387)</b>	<b>(221.509)</b>
Af- og nedskrivninger		(293.202)	(293.202)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(389.589)</b>	<b>(514.711)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		504.588	373.890
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		99.530	0
Andre finansielle indtægter		2.090.241	299.117
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(448.963)
Andre finansielle omkostninger		(3.209)	(688.642)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.301.561</b>	<b>(979.309)</b>
Skat af årets resultat	1	(640.183)	186.317
<b>Årets resultat</b>	2	<b>1.661.378</b>	<b>(792.992)</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.291.112	2.429.726
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>2.291.112</b>	<b>2.429.726</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.291.112</b>	<b>2.429.726</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.777.377	3.072.512
Andre tilgodehavender		33.806	13.594
Tilgodehavende selskabsskat		615.447	499.211
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.426.630</b>	<b>3.585.317</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.315.655	19.527.220
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>24.315.655</b>	<b>19.527.220</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.162.481</b>	<b>11.512.922</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.904.766</b>	<b>34.625.459</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.195.878</b>	<b>37.055.185</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	80.688
Overført overskud eller underskud		35.013.019	36.355.953
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	300.000
<b>Egenkapital</b>		<b>38.063.019</b>	<b>36.786.641</b>
Skyldig selskabsskat		714.176	136.182
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>714.176</b>	<b>136.182</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		270.000	0
Skyldig selskabsskat		136.183	119.862
Anden gæld		12.500	12.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>418.683</b>	<b>132.362</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.132.859</b>	<b>268.544</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.195.878</b>	<b>37.055.185</b>
Eventualforpligtelser	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	50.000	80.688	36.355.953	300.000
Egenkapitalomkostninger	0	0	(85.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	57.926	(57.926)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(350.000)	350.000	0
Årets resultat	0	211.386	(1.550.008)	3.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>35.013.019</b>	<b>3.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				36.786.641
Egenkapitalomkostninger				(85.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(300.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				1.661.378
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>38.063.019</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	463.328	(199.305)
Regulering vedrørende tidligere år	176.855	12.988
	<b>640.183</b>	<b>(186.317)</b>
	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	300.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	211.386	80.688
Overført resultat	(1.550.008)	(1.173.680)
	<b>1.661.378</b>	<b>(792.992)</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.349.038
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.349.038</b>
Opskrivninger primo		80.688
Afskrivninger på goodwill		(293.202)
Andel af årets resultat		504.588
Udbytte		(350.000)
Årets nedskrivninger		57.926
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>0</b>
Årets nedskrivninger		(57.926)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>(57.926)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>2.291.112</b>
	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		<b>Nominel værdi kr.</b>
Anparter	500	100
	<b>500</b>	<b>50.000</b>

## **Modervirksomhedens noter**

### **5. Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

### Manglende sammenlignelighed

Som følge af, at selskabet blev stiftet 4. november 2015, omfatter regnskabsåret 2015/16 alene perioden 4. november 2015 – 30. juni 2016, hvorfor indeværende regnskabsår ikke er sammenligneligt med foregående regnskabsår.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede præsentation. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver og den finansielle stilling.

### 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.



## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### 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.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

## Anvendt regnskabspraksis

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.