

# Copenhagen Fortuna Company A/S

Århusgade 88, 2100 København Ø

CVR-nr. 75 24 59 12



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. september 2016

Som dirigent

Handwritten signature of Per Heinze in black ink.

Per Heinze



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	2
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Copenhagen Fortuna Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

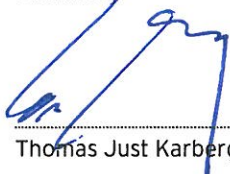
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. september 2016

Direktion:



Thomas Just Karberg

Bestyrelse:



Per Heinze  
formand



Thomas Just Karberg



Erik Thomasen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Copenhagen Fortuna Company A/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Copenhagen Fortuna Company A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

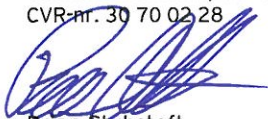
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 8. september 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Stubstoff  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Copenhagen Fortuna Company A/S
Adresse, postnr., by	Århusgade 88, 2100 København Ø
CVR-nr.	75 24 59 12
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Bestyrelse	Per Heinze, formand Thomas Just Karberg Erik Thomasen
Direktion	Thomas Just Karberg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	30.624	23.822	19.070	17.141	11.588
Resultat af primær drift	-6.894	-4.830	-2.679	-2.692	-2.444
Resultat af finansielle poster	-582	-2.032	1.639	-1.679	-115
Årets resultat	-13.541	-10.087	-2.461	-4.971	-3.131
<b>Balance</b>					
Balancesum	224.737	200.807	98.197	60.678	59.083
Investering i materielle anlægsaktiver	24.710	74.567	0	186	43
Egenkapital	134.180	119.442	20.959	18.022	3.198
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-3,2 %	-3,2 %	-3,4 %	-4,5 %	-7,6 %
Soliditetsgrad	59,7 %	59,5 %	21,3 %	29,7 %	5,4 %
Egenkapitalforrentning	-10,7 %	-14,4 %	-12,6 %	-46,9 %	-75,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtids-</b>					
<b>skæftigede</b>	17	9	8	7	7

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens forretningsområde er aktiviteter inden for spiritusbranchen.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele og dermed forbunden forvaltning af likvider og værdipapirer.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været særlige forhold omkring indregning og måling, der bør omtales for at vurdere koncernens resultat.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på -13.464 t.kr. mod -9.951 t.kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 134.180 t.kr.

Selskabet har i årets løb fået forhøjet aktiekapitalen med 40.000 t.kr.

#### Særlige risici

Det er koncernens vurdering, at der ikke er særlige risici, der påvirker koncernens drift eller balance.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for 2016/17.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	30.624	23.822	0	0
2	Distributionsomkostninger	-9.544	-6.412	0	0
2	Administrationsomkostninger	-27.974	-22.240	-192	-67
	<b>Resultat af primær drift</b>	-6.894	-4.830	-192	-67
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.142	-7.192
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.669	-2.009	-4.669	-2.009
3	Finansielle indtægter	112	108	47	12
4	Finansielle omkostninger	-694	-2.140	-692	-925
	<b>Resultat før skat</b>	-12.145	-8.871	-13.648	-10.181
	Skat af årets resultat	-1.396	-1.216	184	230
	<b>Årets resultat</b>	-13.541	-10.087	-13.464	-9.951
	Minoritetsinteressers resultatandel	77	136	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel</b>	-13.464	-9.951	-13.464	-9.951
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Overført resultat			-13.464	-9.951
				-13.464	-9.951



Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.179	7.267	0	0
	Goodwill	4.541	8.531	0	0
		<u>8.720</u>	<u>15.798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	51.125	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	51.650	2.113	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	72.717	0	0
		<u>102.775</u>	<u>74.830</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	164.027	184.669
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.669	0	4.669
		<u>0</u>	<u>4.669</u>	<u>164.027</u>	<u>189.338</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>111.495</u>	<u>95.297</u>	<u>164.027</u>	<u>189.338</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	64.397	62.476	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.873	7.672	0	0
		<u>71.270</u>	<u>70.148</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.513	10.809	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.013	6.085	246	230
	Tilgodehavende selskabsskat	376	230	184	230
	Andre tilgodehavender	5.360	11.225	2.385	2.781
8	Periodeafgrænsningsposter	3.657	705	0	0
		<u>29.919</u>	<u>29.054</u>	<u>2.815</u>	<u>3.241</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>12.053</u>	<u>6.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>113.242</u>	<u>105.510</u>	<u>2.815</u>	<u>3.241</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>224.737</u>	<u>200.807</u>	<u>166.842</u>	<u>192.579</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	165.000	125.000	165.000	125.000
	Overført resultat	-30.820	-5.558	-30.820	-5.558
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>134.180</b>	<b>119.442</b>	<b>134.180</b>	<b>119.442</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>15.948</b>	<b>17.307</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	201	181	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>201</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Anden gæld	1.391	2.639	1.391	2.639
11	Periodeafgrænsningsposter	15.510	12.748	0	0
		<b>16.901</b>	<b>15.387</b>	<b>1.391</b>	<b>2.639</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.391	1.319	1.391	1.319
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.072	12.321	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.547	25.297	29.791	67.179
	Skyldig selskabsskat	1.143	820	0	0
	Anden gæld	5.543	5.792	89	2.000
11	Periodeafgrænsningsposter	811	2.941	0	0
		<b>57.507</b>	<b>48.490</b>	<b>31.271</b>	<b>70.498</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.408</b>	<b>63.877</b>	<b>32.662</b>	<b>73.137</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>224.737</b>	<b>200.807</b>	<b>166.842</b>	<b>192.579</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	-5.558	119.442
Kapitalforhøjelse	40.000	0	40.000
Årets resultat	0	-13.464	-13.464
Valutakursregulering	0	-11.798	-11.798
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>165.000</b>	<b>-30.820</b>	<b>134.180</b>

t.kr.	Modervirksomhed		
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	-5.558	119.442
Kapitalforhøjelse	40.000	0	40.000
Årets resultat	0	-13.464	-13.464
Valutakursregulering	0	-11.798	-11.798
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>165.000</b>	<b>-30.820</b>	<b>134.180</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Copenhagen Fortuna Company A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Flemming Karberg Familieholding ApS.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Copenhagen Fortuna Company A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyhvervede eller frasolgte virksomheder.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

#### Virksomhedsovertagelse

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

#### Valutaomregning

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### *Udenlandske tilknyttede virksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk virksomhed reklassificeres den akkumulerede valutakursregulering fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Vareforbrug

Koncernen indregner vareforbrug svarende til årets omsætning. Heri indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger og nedskrivninger på produktionsanlæg.

###### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

###### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	4-5 år
Goodwill	5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-12 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

###### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 eller associerede virksomheder 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.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgs- sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****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 kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

**Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	5.355	2.445	0	0
Pensioner	636	177	0	0
Andre omkostninger til social sikring	554	198	0	0
	<u>6.545</u>	<u>2.820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>17</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Koncern</b>				
Koncernen har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 t.kr.				
<b>Moderselskab</b>				
Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 t.kr.				
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20	12	4	12
Andre finansielle indtægter	92	96	43	0
	<u>112</u>	<u>108</u>	<u>47</u>	<u>12</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	504	676	504	871
Andre finansielle omkostninger	190	1.464	188	54
	<u>694</u>	<u>2.140</u>	<u>692</u>	<u>925</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2015	26.041	19.952	45.993
Valutakursregulering	-1.390	0	-1.390
Afgang i årets løb	-725	0	-725
Kostpris 30. april 2016	23.926	19.952	43.878
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	18.774	11.421	30.195
Valutakursregulering	-1.303	0	-1.303
Årets afskrivninger	2.276	3.990	6.266
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	19.747	15.411	35.158
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	4.179	4.541	8.720

#### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. maj 2015	0	2.918	72.717	75.635
Valutakursregulering	0	-207	-5.165	-5.372
Tilgang i årets løb	2.406	32.881	0	35.287
Overførsel fra andre poster	49.128	18.424	-67.552	0
Kostpris 30. april 2016	51.534	54.016	0	105.550
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	0	805	0	805
Valutakursregulering	0	-57	0	-57
Årets afskrivninger	409	1.618	0	2.027
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	409	2.366	0	2.775
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	51.125	51.650	0	102.775

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2015		6.678
Kostpris 30. april 2016		6.678
Værdireguleringer 1. maj 2015		-2.009
Andel af årets resultat		-1.219
Nedskrivning		-3.450
Værdireguleringer 30. april 2016		-6.678
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016		0

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. maj 2015	182.432	6.678	189.110
Afgang i årets løb	-725	0	-725
Kostpris 30. april 2016	181.707	6.678	188.385
Værdireguleringer 1. maj 2015	2.237	-2.009	228
Valutakursregulering	-11.798	0	-11.798
Andel af årets resultat	-8.119	-1.219	-9.338
Nedskrivning	0	-3.450	-3.450
Værdireguleringer 30. april 2016	-17.680	-6.678	-24.358
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	164.027	0	164.027

	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>	
1. Datterselskab	90,50 %
1.2. Datterselskab	90,50 %
1.3. Datterselskab	90,50 %
2. Datterselskab	100,00 %
2.2. Datterselskab	90,20 %
2. Anthon Thorup & Søn, Århus A/S	100,00 %

Oplysninger om datterselskaber er udeladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 72, stk. 4.

	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>	
1. Den Ny Spritfabrik A/S	45,00 %

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der vedrører efterfølgende år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 3.300 stk. a nom. 50.000,00 kr.	165.000	165.000
	<u>165.000</u>	<u>165.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	125.000	30.000	25.000	5.000	0
Kapitalforhøjelse	40.000	95.000	5.000	20.000	5.000
	<u>165.000</u>	<u>125.000</u>	<u>30.000</u>	<u>25.000</u>	<u>5.000</u>

Selskabet har ikke afholdt omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelsen.

#### 10 Langfristede gældsforpligtelser

##### Koncern

De langfristede gældsforpligtelser vedrørende anden gæld forfalder indenfor 1-4 år.

Af de langfristede periodeafgrænsningsposter forfalder 11.454 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen. Den kortfristede andel udgør 811 t.kr., og resterende periodeafgrænsningsposter på 4.056 t.kr. indtægtsføres indenfor 1-4 år.

##### Moderselskab

De langfristede gældsforpligtelser vedrørende anden gæld forfalder indenfor 1-4 år.

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter offentlige tilskud.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016****Noter****12 Sikkerhedsstillelser****Koncern**

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2016.

**Modervirksomhed**

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2016.

**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre økonomiske forpligtelser****Koncern**

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 2.705 t.kr. (2014/15: 3.220 t.kr.).

**Modervirksomhed**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

**14 Nærtstående parter****Koncern**

Copenhagen Fortuna Company A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

**Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår**

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

**Moderselskab****Oplysning om koncernregnskaber**

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Flemming Karberg Familieholding ApS	København	<a href="http://www.virk.dk">www.virk.dk</a>