

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. NOVEMBER 2016 - 31. OKTOBER 2017

APS KBUS 38 NR. 1310

c/o Advokat Peter Sørensen, Kalvebod Brygge 39-41

1560 København V

CVR-nr. 14 71 04 85

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2018

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-19
Resultatopgørelse 1. november 2016 - 31. oktober 2017	20
Balance pr. 31. oktober 2017	21-22
Egenkapitalopgørelse pr. 31. oktober 2017	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. november 2016 - 31. oktober 2017	25
Noter	26-34

Selskab

ApS KBUS 38 nr. 1310
c/o Advokat Peter Sørensen, Kalvebod Brygge 39-41
1560 København V

CVR-nummer 14 71 04 85

27. regnskabsår

Hjemsted: København

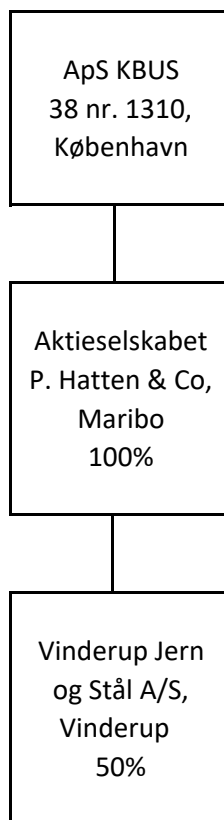
Direktion

Rune West Pedersen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor
Tore Randinsen Falk Kolby, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive engroshandel med stål, VVS-artikler og værktøj.

Moderselskabet:

ApS KBUS 38 nr. 1310's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat har vist et overskud, som relateres til datterselskabet Aktieselskabet P. Hatten & Co. Der er foretaget en nærmere omtale af disse forhold i ledelsesberetningen i datterselskabets årsrapport.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat som følge af forventningerne til et positivt driftsresultat i datterselskabet for regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

Videnressourcer

Koncernen arbejder til stadighed med at sikre personalet et højt kompetence niveau om koncernens produktprogram, for derigennem at kunne yde en optimal betjening og vejledning af kunderne.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	44.732	36.601	37.788	38.680	38.977
Resultat af primær drift	4.145	-3.522	2.697	3.785	2.646
Finansielle poster, netto	-2.679	-3.046	-3.308	-1.859	-1.285
Årets resultat	790	-5.291	201	2.700	2.428
Balance					
Balancesum	116.694	104.692	105.700	103.012	109.019
Investeringer i materielle anlægsaktiver	941	431	291	250	1.004
Investeret kapital	68.065	57.866	57.885	55.982	57.572
Egenkapital	17.910	13.095	13.803	17.776	20.204
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	5,8%	-5,6%	4,7%	6,6%	4,7%
Soliditetsgrad	15,3	12,5	13,1	17,3	18,5
Forrentning af egenkapital	0,5%	-3,4%	1,5%	17,1%	12,8%

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2016 - 31. oktober 2017 for ApS KBUS 38 nr. 1310.

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. 31. oktober 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 6. marts 2018

I direktionen

Rune West Pedersen
Direktør

Til kapitalejeren i ApS KBUS 38 nr. 1310

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS KBUS 38 nr. 1310 for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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. 31. oktober 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 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 koncernen eller 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 omstændigheder, 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 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 konklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 væsentlig 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.

Søborg, den 6. marts 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Simon Morthorst
statsautoriseret revisor
mne29383

Tore Randinsen Falk Kolby
statsautoriseret revisor
mne32175

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutning i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med ApS KBUS 38 nr. 1310 som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
----------	-------

Goodwill afskrives over 10 år, idet aktivets økonomiske levetid vurderes at overstige 10 år. Det er ledelsens opfattelse, at den overtagne goodwill danner grundlag for selskabets tilstrækkelige indtjening i en periode længere end 10 år.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	50 år	20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år	0-10%

Grunde og bygninger opskrives systematisk til dagsværdi. Dagsværdi opgøres på baggrund af vurderet handelsværdi foretaget af ekstern valuar.

Opskrivning med fradrag af udskudt skat indregnes i posten "Reserve for nettoopskrivning på ejendomme" under egenkapitalen.

Grunde og bygninger som ikke længere anvendes og som er sat til salg indgår under varebeholdninger.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække måles til balancedagens dagsværdi.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Varebeholdninger, fortsat

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

Handelsejendomme:

Varebeholdninger omfatter tillige handelsejendomme, som er ejendomme, som ikke længere anvendes som domicilejendom og som er sat til salg.

Handelsejendomme overføres til varebeholdninger til den regnskabsmæssige værdi.

Handelsejendomme nedskrives til en evt. lavere genindvingsværdi, der føres over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2015/16	2016/17		2016/17	2015/16	Note
	-37.438	-39.313	BRUTTOFORTJENESTE	38.977.292	38.679.758	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-35.718.568</u>	<u>-34.362.363</u>	1
	-37.438	-39.313	INDTJENINGSBIDRAG	3.258.724	4.317.395	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-591.707	-532.583	5,6
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>-21.069</u>	<u>0</u>	
	-37.438	-39.313	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	2.645.948	3.784.812	
	0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	1.574.692	1.353.986	
9	2.756.499	2.487.150	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
2	7.500	7.100	Andre finansielle indtægter	1.790.476	1.394.207	2
3	<u>-42.167</u>	<u>-43.098</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.075.078</u>	<u>-3.253.219</u>	3
	2.684.394	2.411.839	RESULTAT FØR SKAT	2.936.038	3.279.786	
4	<u>15.863</u>	<u>16.568</u>	Skat af årets resultat	<u>-507.631</u>	<u>-579.529</u>	4
	<u><u>2.700.257</u></u>	<u><u>2.428.407</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>2.428.407</u></u>	<u><u>2.700.257</u></u>	

Penneo dokumentnøgle: LHY1D-VX8MV-Z5KDJ-KLXTO-48KST-QOXOF

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/10 2016	31/10 2017		31/10 2017	31/10 2016	Note
	0	0	Goodwill	0	0	6
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0	
	0	0	Grunde og bygninger	5.832.648	6.000.000	7,15
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.462.490	903.874	7,15
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	7.295.138	6.903.874	
9,15	21.898.042	24.385.192	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.323.336	2.848.644	8,15
	25.050	31.150	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.749.026	2.678.326	8,15
	0	0	Andre tilgodehavender	2.886.162	2.886.162	8
	21.923.092	24.416.342	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.958.524	8.413.132	
	21.923.092	24.416.342	ANLÆGSAKTIVER	17.253.662	15.317.006	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	46.375.382	41.194.146	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	46.375.382	41.194.146	11,15
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.650.274	39.226.830	15
	0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	30.349	0	
	740	740	Andre tilgodehavender	3.327.990	3.456.668	
4	110	330	Tilgodehavende selskabsskat	32.010	10.670	4
4	139.292	155.860	Udskudte skatteaktiver	3.136.377	3.644.007	4
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	128.674	44.323	
	140.142	156.930	TILGODEHAVENDER	45.305.674	46.382.498	
	0	0	LIKVIDE BEHOLDNINGER	83.936	118.457	
	140.142	156.930	OMSÆTNINGSAKTIVER	91.764.992	87.695.101	
	22.063.234	24.573.272	AKTIVER I ALT	109.018.654	103.012.107	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/10 2016	31/10 2017		31/10 2017	31/10 2016	Note
	200.000	200.000	Virksomhedskapital	200.000	200.000	
	0	1.141.549	Reserve for nettoopskrivninger	1.141.549	1.272.084	
	4.294.109	3.138.877	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.138.877	2.548.634	
	13.281.514	15.723.605	Overført resultat	15.723.605	13.754.905	
	0	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	
	<u>17.775.623</u>	<u>20.204.031</u>	EGENKAPITAL	<u>20.204.031</u>	<u>17.775.623</u>	
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.864.437	3.009.426	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	2.522.653	3.323.320	
	0	0	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>5.387.090</u>	<u>6.332.746</u>	13
	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	943.000	940.000	13
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	40.987.476	39.828.460	
	25.000	25.000	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.157.804	27.769.638	
	938.486	986.875	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
	3.324.125	3.357.366	Anden gæld	11.339.253	10.365.640	
	<u>4.287.611</u>	<u>4.369.241</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>83.427.533</u>	<u>78.903.738</u>	
	<u>4.287.611</u>	<u>4.369.241</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>88.814.623</u>	<u>85.236.484</u>	
	<u>22.063.234</u>	<u>24.573.272</u>	PASSIVER I ALT	<u>109.018.654</u>	<u>103.012.107</u>	

- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser
- 17 Reguleringer

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/11 2015	200.000	8.248.597	1.194.648	4.160.037	0	13.803.282
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Årets nettoopskrivning	0	1.272.084	0	0	0	1.272.084
Overført via resultatdisponeringen	0	0	1.353.986	1.346.271	0	2.700.257
Opskrivningshenlæggelse frigivet	0	-8.248.597	0	8.248.597	0	0
Egenkapital pr. 1/11 2016	200.000	1.272.084	2.548.634	13.754.905	0	17.775.623
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	590.243	1.838.166	0	2.428.409
Opskrivningshenlæggelse frigivet	0	-167.352	0	167.352	0	0
Skat af egenkapitalposter	0	36.817	0	-36.817	0	0
Egenkapital pr. 31/10 2017	<u>200.000</u>	<u>1.141.549</u>	<u>3.138.877</u>	<u>15.723.605</u>	<u>0</u>	<u>20.204.031</u>

Egenkapitalopgørelse	MODER					I ALT
	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital pr. 1/11 2015	200.000	0	265.526	13.337.756	0	13.803.282
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	4.028.583	-56.242	0	3.972.341
Egenkapital pr. 1/11 2016	200.000	0	4.294.109	13.281.514	0	17.775.623
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	2.487.150	-58.743	0	2.428.407
Egenkapital pr. 31/10 2017	200.000	0	6.781.259	13.222.771	0	20.204.031

	KONCERN	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	2.428.407	2.700.257
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	591.707	532.583
Reguleringer	238.610	993.086
Ændring i varebeholdninger	-5.181.236	2.787.302
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	576.556	1.572.739
Ændring i andre driftsafledte aktiver	13.978	151.407
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	2.388.166	-1.397.842
Andre ændringer i driftskapital	973.613	111.052
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	2.029.801	7.450.584
Renteindbetalinger og lignende	1.790.476	1.394.207
Renteudbetalinger og lignende	-3.075.078	-3.253.219
Urealiserede kurstab på værdipapirer	-1.070.700	-671.000
Betalt/refunderet selskabsskat	-21.340	-10.670
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-346.841	4.909.902
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.004.040	-249.600
Salg af materielle anlægsaktiver	0	120.624
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
Udbytte fra associeret virksomhed	1.100.000	600.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	95.960	471.024
Betaling af langfristet gæld	-942.656	-936.003
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-942.656	-936.003
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-1.193.537	4.444.924
Likvider pr. 1/11 2016	-39.710.003	-44.154.927
LIKVIDER PR. 31/10 2017	-40.903.540	-39.710.003
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	83.936	118.457
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-40.987.476	-39.828.460
LIKVIDER PR. 31/10 2017	-40.903.540	-39.710.003

MODER			KONCERN	
2015/16	2016/17	1 Personalemkostninger	2016/17	2015/16
0	0	Gager og lønninger	30.820.214	29.619.242
0	0	Pensioner	3.783.407	3.709.430
0	0	Andre omkostninger til social sikring	668.023	657.023
0	0	Personalemkostninger i øvrigt	446.924	376.668
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>35.718.568</u>	<u>34.362.363</u>
0	0	Vederlag til direktionen	2.437.334	2.607.032
0	0	Vederlag til bestyrelsen	90.000	90.000
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>2.527.334</u>	<u>2.697.032</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i koncernen har i regnskabsåret udgjort 74 mod 72 i sidste regnskabsår.

Direktionen i datterselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

2015/16	2016/17	2 Andre finansielle indtægter	2016/17	2015/16
7.500	7.100	Finansielle indtægter i øvrigt	1.790.476	1.394.207
<u>7.500</u>	<u>7.100</u>	I ALT	<u>1.790.476</u>	<u>1.394.207</u>
2015/16	2016/17	3 Øvrige finansielle omkostninger	2016/17	2015/16
9.255	9.856	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
32.912	33.242	Finansielle omkostninger i øvrigt	3.075.078	3.253.219
<u>42.167</u>	<u>43.098</u>	I ALT	<u>3.075.078</u>	<u>3.253.219</u>

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2015/16	2016/17		2016/17	2015/16
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
-15.863	-16.568	Udskudt skat	507.631	579.529
<u>-15.863</u>	<u>-16.568</u>	I ALT	<u>507.631</u>	<u>579.529</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
-123.429	-139.292	Udskudt skat pr. 1/11 2016	-3.644.007	-4.582.330
0	0	Skat af egenkapitalpostering	0	358.793
-15.863	-16.568	Årets udskudte skat	507.631	579.529
<u>-139.292</u>	<u>-155.860</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/10 2017	<u>-3.136.377</u>	<u>-3.644.007</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
			2016/17	2015/16
0	0	Materielle anlægsaktiver	-910.646	-879.882
0	0	Omsætningsaktiver	1.405.728	1.387.171
0	0	Gældsforpligtelser	-192.016	-192.016
-139.292	-155.860	Underskud til fremførsel	-3.439.443	-3.959.280
<u>-139.292</u>	<u>-155.860</u>	I ALT	<u>-3.136.377</u>	<u>-3.644.007</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
			2016/17	2015/16
0	-110	Skyldig pr. 1/11 2016	-10.670	0
0	110	Betalt vedrørende tidligere år	110	0
-110	-330	Betalt acontoskat	-21.450	-10.670
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
<u>-110</u>	<u>-330</u>	SKYLDIG PR. 31/10 2017	<u>-32.010</u>	<u>-10.670</u>

MODER		5 Resultatdisponering	KONCERN	
		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	474.692	753.986
2.756.499	2.487.150	Overført resultat	1.953.715	1.946.271
-56.242	-58.743	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>			
<u>2.700.257</u>	<u>2.428.407</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>2.428.407</u>	<u>2.700.257</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, immaterielle aktiver

	Goodwill	I ALT	31/10 2016
Kostpris pr. 1/11 2016	23.023.275	23.023.275	23.023.275
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/10 2017	<u>23.023.275</u>	<u>23.023.275</u>	<u>23.023.275</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/11 2016	23.023.275	23.023.275	23.023.275
Årets afskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2017	<u>23.023.275</u>	<u>23.023.275</u>	<u>23.023.275</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/10 2016
Kostpris pr. 1/11 2016	8.840.826	13.851.852	22.692.678	22.513.078
Tilgang i året	0	1.004.040	1.004.040	249.600
Afgang i året	0	-164.969	-164.969	-70.000
KOSTPRIS PR. 31/10 2017	8.840.826	14.690.923	23.531.749	22.692.678
Opskrivninger pr. 1/11 2016	1.630.877	0	1.630.877	0
Årets opskrivninger	0	0	0	1.630.877
Opskrivninger, tilbageført i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2017	1.630.877	0	1.630.877	1.630.877
Af- og nedskrivninger pr. 1/11 2016	4.471.703	12.947.978	17.419.681	16.927.943
Årets afskrivninger	167.352	424.355	591.707	532.583
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-143.900	-143.900	-40.845
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2017	4.639.055	13.228.433	17.867.488	17.419.681
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2017	5.832.648	1.462.490	7.295.138	6.903.874
Salgspris, afgang	0	0	0	120.624
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-21.069	-21.069	-29.155
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	-21.069	-21.069	91.469

8 Anlægsoversigt,
koncernen, finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/10 2016
Kostpris pr. 1/11 2016	600.000	2.495.111	2.886.162	5.981.273	5.981.273
Tilgang i året	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/10 2017	<u>600.000</u>	<u>2.495.111</u>	<u>2.886.162</u>	<u>5.981.273</u>	<u>5.981.273</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/11 2016	2.248.644	183.215	0	2.431.859	1.006.873
Årets opskrivninger	474.692	1.071.700	0	1.546.392	1.432.986
Op- og nedskrivninger, afgang i året	0	-1.000	0	-1.000	-8.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2017	<u>2.723.336</u>	<u>1.253.915</u>	<u>0</u>	<u>3.977.251</u>	<u>2.431.859</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2017	<u><u>3.323.336</u></u>	<u><u>3.749.026</u></u>	<u><u>2.886.162</u></u>	<u><u>9.958.524</u></u>	<u><u>8.413.132</u></u>
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

9 Anlægsoversigt,
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/10 2016
Kostpris pr. 1/11 2016	11.520.500	11.520.500	11.520.500
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/10 2017	11.520.500	11.520.500	11.520.500
Opskrivninger pr. 1/11 2016	10.377.542	10.377.542	6.348.959
Årets opskrivninger	2.487.150	2.487.150	2.756.499
Egenkapitalreguleringer	0	0	1.272.084
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2017	12.864.692	12.864.692	10.377.542
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2017	24.385.192	24.385.192	21.898.042

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	ApS KBUS 38 nr. 1310's andel					
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Aktieselskabet P. Hatten & Co, Maribo	100%	1.305.000	2.487.150	24.385.192	2.487.150	24.385.192
I ALT					2.487.150	24.385.192

MODER			KONCERN	
31/10 2016	31/10 2017	11 Varebeholdninger	31/10 2017	31/10 2016
0	0	Stål, VVS, værktøj m.m.	37.850.816	32.669.580
0	0	Handelsejendomme	8.524.566	8.524.566
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>46.375.382</u>	<u>41.194.146</u>

MODER			KONCERN	
31/10 2016	31/10 2017	12 Periodeafgrænsningsposter	31/10 2017	31/10 2016
0	0	Husleje	128.674	44.323
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>128.674</u>	<u>44.323</u>

MODER			KONCERN	
31/10 2016	31/10 2017	13 Langfristede gældsforpligtelser	31/10 2017	31/10 2016
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.864.437	3.009.426
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	2.522.653	3.323.320
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>5.387.090</u>	<u>6.332.746</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	143.000	140.000
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	800.000	800.000
<u>0</u>	<u>0</u>	AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>943.000</u>	<u>940.000</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.338.084	2.496.843
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>2.338.084</u>	<u>2.496.843</u>

14 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 13.155, realkreditpantebrev t.kr. 3.335 og skadeløsesbrev på nom. t.kr. 8.500, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 14.357 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og realkreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 53.000, i selskabets debitorer, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en balanceværdi på t.kr. 77.964 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 3.470 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Anfordringsgaranti, nom. t.kr. 10.000 er stillet til sikkerhed for varekredit overfor en af selskabets leverandører.

Moder:

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets engagement med kreditinstitutter.

16 Kontraktlige forpligtelser

Koncern:

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakter. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 3.491

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalerne er uopsigelige i perioden indtil 2028. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 36.377.

Der er indgået aftale om tilbagekøbsforpligtelse ved salg af ejendommen Sandvikenvej 1, i Nakskov. Tilbagekøbsforpligtelsen udgør t.kr. 4.500 og løber frem til juli 2022.

		KONCERN	
<u>17</u>	<u>Reguleringer</u>	<u>31/10 2017</u>	<u>31/10 2016</u>
	Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	21.069	-91.469
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.574.692	-1.353.986
	Andre finansielle indtægter	-1.790.476	-1.394.207
	Nedskrivning af finansielle aktiver	3.075.078	3.253.219
	Regulering af udskudt skat	<u>507.631</u>	<u>579.529</u>
	I ALT	<u><u>238.610</u></u>	<u><u>993.086</u></u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Rune West Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-034956515421

IP: 212.130.72.230

2018-03-18 17:48:54Z

NEM ID 

Simon Morthorst

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-121589731409

IP: 188.177.109.215

2018-03-18 18:25:00Z

NEM ID 

Tore Kolby

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1295856057295

IP: 85.235.247.2

2018-03-19 07:49:27Z

NEM ID 

Rune West Pedersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-034956515421

IP: 212.130.72.230

2018-03-19 08:05:28Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LHY1D-VX8MV-Z5KDJ-KLXTO-48KST-QOXOF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>