

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. NOVEMBER 2015 - 31. OKTOBER 2016**

**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 / 2017

---

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-18
Resultatopgørelse 1. november 2015 - 31. oktober 2016	19
Balance pr. 31. oktober 2016	20-21
Pengestrømsopgørelse 1. november 2015 - 31. oktober 2016	22
Noter	23-32

**Selskab**

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

CVR-nummer 14 71 04 85

26. regnskabsår

Hjemsted: København

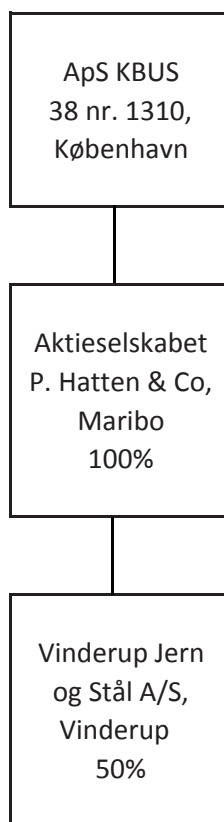
**Direktion**

Rune West Pedersen

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor  
Tore Kolby, statsautoriseret revisor



## Hovedaktiviteter

### 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 aktiviteter og 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.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. oktober 2016.

## Den forventede udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat som følge af forventningerne til et positivt driftsresultat i datterselskabet for regnskabåret 2016/17.

## 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.	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	47.965	44.732	36.601	37.788	38.680
Resultat af primær drift	4.904	4.145	-3.522	2.697	3.785
Finansielle poster, netto	-3.768	-2.679	-3.046	-3.308	-1.859
Årets resultat	829	790	-5.291	201	2.700
<b>Balance</b>					
Balancesum	121.075	116.694	104.692	105.700	103.012
Investeringer i materielle anlægsaktiver	284	941	431	291	250
Investeret kapital	73.702	68.065	57.866	57.885	55.982
Egenkapital	16.667	17.910	13.095	13.803	17.776
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital	6,0%	5,8%	-5,6%	4,7%	6,6%
Soliditetsgrad	13,8	15,3	12,5	13,1	17,3
Forrentning af egenkapital	0,5%	0,5%	-3,4%	1,5%	17,1%

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2015 - 31. oktober 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 17. februar 2017

**I direktionen**

---

Rune West Pedersen

## Til kapitalejeren i ApS KBUS 38 nr. 1310

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS KBUS 38 nr. 1310 for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 vurdering 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 vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Søborg, den 17. februar 2017

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Simon Morthorst  
statsautoriseret revisor

Tore Kolby  
statsautoriseret revisor

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 faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede 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 omkostninger til 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 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.

**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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

**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.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetilæg 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 andre driftsindtægter 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. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

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.

Småanskaffelser under kr. 12.900 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.



**Finansielle anlægsaktiver**

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, 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 nettorealisationsværdien, 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 om sættelighed, 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**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 gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

**Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid udover et år fra balancedagen tilbagediskonteres med selskabets interne rentefod.

**Gæld til realkreditinstitutter**

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 i øvrigt**

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**

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	2014/15	2015/16		2015/16	2014/15	Note
	-39.813	-37.438	BRUTTOFORTJENESTE	38.679.758	37.788.259	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-34.362.363</u>	<u>-34.076.125</u>	1
	-39.813	-37.438	INDTJENINGSBIDRAG	4.317.395	3.712.134	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-532.583	-994.496	5,6
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-20.387</u>	
	-39.813	-37.438	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	3.784.812	2.697.251	
	0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	1.353.986	632.561	
8	265.526	2.756.499	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
2	0	7.500	Andre finansielle indtægter	1.394.207	672.430	2
3	<u>-42.416</u>	<u>-42.167</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.253.219</u>	<u>-3.980.448</u>	3
	183.297	2.684.394	RESULTAT FØR SKAT	3.279.786	21.794	
4	<u>18.090</u>	<u>15.863</u>	Skat af årets resultat	<u>-579.529</u>	<u>179.596</u>	4
	<u>201.387</u>	<u>2.700.257</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>2.700.257</u>	<u>201.390</u>	
<b>RESULTATDISPONERING</b>						
Årets resultat foreslås disponeret således:						
	265.526	2.756.499	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	753.986	387.191	
	-64.139	-56.242	Overført resultat	1.946.271	-185.801	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>201.387</u>	<u>2.700.257</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>2.700.257</u>	<u>201.390</u>	

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/10 2015	31/10 2016		31/10 2016	31/10 2015	Note
	0	0	Goodwill	0	0	5
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0	
	0	0	Grunde og bygninger	6.000.000	4.532.220	6,14
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	903.874	1.052.915	6,14
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.903.874	5.585.135	
8,14	17.869.459	21.898.042	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.848.644	2.094.658	7,14
	18.050	25.050	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.678.326	2.007.326	7,14
	0	0	Andre tilgodehavender	2.886.162	2.886.162	7
	17.887.509	21.923.092	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	8.413.132	6.988.146	
	17.887.509	21.923.092	ANLÆGSAKTIVER	15.317.006	12.573.281	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	41.194.146	43.981.448	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	41.194.146	43.981.448	10,14
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.226.830	40.799.569	14
	0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.958	
	740	740	Andre tilgodehavender	3.456.668	3.536.532	
4	0	110	Tilgodehavende selskabsskat	10.670	0	4
4	123.429	139.292	Udskudte skatteaktiver	3.644.007	4.582.330	4
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	44.323	112.908	
	124.169	140.142	TILGODEHAVENDER	46.382.498	49.034.297	
	0	0	LIKVIDE BEHOLDNINGER	118.457	110.639	
	124.169	140.142	OMSÆTNINGSAKTIVER	87.695.101	93.126.384	
	18.011.678	22.063.234	AKTIVER I ALT	103.012.107	105.699.665	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/10 2015	31/10 2016		31/10 2016	31/10 2015	Note
	200.000	200.000	Virksomhedskapital	200.000	200.000	
	0	0	Reserve for nettoopskrivninger	1.272.084	8.248.597	
	265.526	4.294.109	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.548.634	1.194.648	
	13.337.756	13.281.514	Overført resultat	13.754.905	4.160.037	
	0	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	
11	<u>13.803.282</u>	<u>17.775.623</u>	EGENKAPITAL	<u>17.775.623</u>	<u>13.803.282</u>	11
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	3.009.426	3.163.749	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	3.323.320	4.120.000	
	0	0	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>6.332.746</u>	<u>7.283.749</u>	12
	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	940.000	925.000	12
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	39.828.460	44.265.566	
	25.000	25.000	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.769.638	29.167.480	
	892.183	938.486	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
	3.291.213	3.324.125	Anden gæld	10.365.640	10.254.588	
	<u>4.208.396</u>	<u>4.287.611</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>78.903.738</u>	<u>84.612.634</u>	
	<u>4.208.396</u>	<u>4.287.611</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>85.236.484</u>	<u>91.896.383</u>	
	<u>18.011.678</u>	<u>22.063.234</u>	PASSIVER I ALT	<u>103.012.107</u>	<u>105.699.665</u>	

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

	<b>KONCERN</b>	
	2015/16	2014/15
Årets resultat	2.700.257	201.390
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	532.583	994.496
Reguleringer	993.086	2.500.048
Ændring i varebeholdninger	2.787.302	-3.401.480
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.572.739	-1.216.942
Ændring i andre driftsafledte aktiver	151.407	1.335.660
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.397.842	1.248.144
Andre ændringer i driftskapital	111.052	307.921
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>7.450.584</b>	<b>1.969.237</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.394.207	672.430
Renteudbetalinger og lignende	-3.253.219	-3.980.448
Urealiserede kurstab på værdipapirer	-671.000	105.700
Betalt/refunderet selskabsskat	-10.670	0
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>4.909.902</b>	<b>-1.233.081</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-249.600	-291.010
Salg af materielle anlægsaktiver	120.624	1.562.221
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	365.772
Udbytte fra associeret virksomhed	600.000	300.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>471.024</b>	<b>1.936.983</b>
Betaling af langfristet gæld	-936.003	-2.217.107
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>-936.003</b>	<b>-2.217.107</b>
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>4.444.923</b>	<b>-1.513.204</b>
Likvider pr. 1/11 2015	-44.154.927	-42.641.723
<b>LIKVIDER PR. 31/10 2016</b>	<b>-39.710.004</b>	<b>-44.154.927</b>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	118.457	110.639
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-39.828.460	-44.265.566
<b>LIKVIDER PR. 31/10 2016</b>	<b>-39.710.003</b>	<b>-44.154.927</b>



MODER			KONCERN	
2014/15	2015/16	1	2015/16	2014/15
		Personaleomkostninger		
0	0	Gager og lønninger	29.619.242	29.261.928
0	0	Pensioner	3.709.430	3.742.056
0	0	Andre omkostninger til social sikring	657.023	736.132
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	376.668	336.009
0	0	I ALT	34.362.363	34.076.125

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i koncernen har i regnskabsåret udgjort 72 mod 73 i sidste regnskabsår.

Direktionen i datterselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

2014/15	2015/16	2	2015/16	2014/15
		Andre finansielle indtægter		
0	0	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
0	7.500	Finansielle indtægter i øvrigt	1.394.207	672.430
0	7.500	I ALT	1.394.207	672.430

2014/15	2015/16	3	2015/16	2014/15
		Øvrige finansielle omkostninger		
8.730	9.255	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
33.686	32.912	Finansielle omkostninger i øvrigt	3.253.219	3.980.448
42.416	42.167	I ALT	3.253.219	3.980.448

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2014/15	2015/16		2015/16	2014/15
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
-18.090	-15.863	Udskudt skat	579.529	-179.596
<u>-18.090</u>	<u>-15.863</u>	I ALT	<u>579.529</u>	<u>-179.596</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
-105.339	-123.429	Udskudt skat pr. 1/11 2015	-4.582.330	-4.402.734
0	0	Skat af egenkapitalpostering	358.793	0
-18.090	-15.863	Årets udskudte skat	579.529	-179.596
<u>-123.429</u>	<u>-139.292</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/10 2016	<u>-3.644.007</u>	<u>-4.582.330</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
			2015/16	2014/15
0	0	Materielle anlægsaktiver	-879.882	-1.192.144
0	0	Omsætningsaktiver	1.387.171	1.137.780
0	0	Gældsforpligtelser	-192.016	-192.016
-123.429	-139.292	Underskud til fremførsel	-3.959.280	-4.335.950
<u>-123.429</u>	<u>-139.292</u>	I ALT	<u>-3.644.007</u>	<u>-4.582.330</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
			2015/16	2014/15
0	0	Skyldig pr. 1/11 2015	0	0
0	0	Betalt vedrørende tidligere år	0	0
0	-110	Betalt acontoskat	-10.670	0
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
<u>0</u>	<u>-110</u>	SKYLDIG PR. 31/10 2016	<u>-10.670</u>	<u>0</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
koncernen, immateriale aktiver

---

	Goodwill	I ALT	31/10 2015
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Kostpris pr. 1/11 2015	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 2016	 <u>23.023.275</u>	 <u>23.023.275</u>	 <u>23.023.275</u>
 Af- og nedskrivninger pr. 1/11 2015	 23.023.275	 23.023.275	 22.733.366
Årets afskrivninger	0	0	289.909
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2016	 <u>23.023.275</u>	 <u>23.023.275</u>	 <u>23.023.275</u>
  REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2016	  <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>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
koncernen, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/10 2015
Kostpris pr. 1/11 2015	8.840.826	13.672.252	22.513.078	27.316.011
Tilgang i året	0	249.600	249.600	291.010
Afgang i året til varebeholdninger	0	0	0	-4.397.053
Afgang i året	0	-70.000	-70.000	-696.890
<b>KOSTPRIS PR. 31/10 2016</b>	<b>8.840.826</b>	<b>13.851.852</b>	<b>22.692.678</b>	<b>22.513.078</b>
Opskrivninger pr. 1/11 2015	0	0	0	13.113.587
Årets opskrivninger	1.630.877	0	1.630.877	0
Afgang i året til vareholdninger	0	0	0	-10.998.130
Opskrivninger, tilbageført i året	0	0	0	-2.115.457
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2016</b>	<b>1.630.877</b>	<b>0</b>	<b>1.630.877</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/11 2015	4.308.606	12.619.337	16.927.943	24.339.912
Årets afskrivninger	163.097	369.486	532.583	704.587
Afgang i året til vareholdninger	0	0	0	-6.870.617
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-40.845	-40.845	-1.245.939
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2016</b>	<b>4.471.703</b>	<b>12.947.978</b>	<b>17.419.681</b>	<b>16.927.943</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2016</b>	<b>6.000.000</b>	<b>903.874</b>	<b>6.903.874</b>	<b>5.585.135</b>
Salgspris, afgang	0	120.624	120.624	1.562.221
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-29.155	-29.155	-1.566.408
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>91.469</b>	<b>91.469</b>	<b>-4.187</b>

7 Anlægsoversigt,  
koncernen, finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/10 2015
Kostpris pr. 1/11 2015	600.000	2.495.111	2.886.162	5.981.273	6.347.045
Tilgang i året	0	0	0	0	-365.772
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/10 2016</b>	<b>600.000</b>	<b>2.495.111</b>	<b>2.886.162</b>	<b>5.981.273</b>	<b>5.981.273</b>
Opskrivninger pr. 1/11 2015	1.494.658	0	0	1.494.658	1.162.097
Årets opskrivninger	753.986	0	0	753.986	332.561
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2016</b>	<b>2.248.644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.248.644</b>	<b>1.494.658</b>
Nedskrivninger pr. 1/11 2015	0	487.785	0	487.785	382.085
Årets nedskrivninger	0	-679.000	0	-679.000	105.700
Nedskrivninger, afgang i året	0	8.000	0	8.000	0
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2016</b>	<b>0</b>	<b>-183.215</b>	<b>0</b>	<b>-183.215</b>	<b>487.785</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2016</b>	<b>2.848.644</b>	<b>2.678.326</b>	<b>2.886.162</b>	<b>8.413.132</b>	<b>6.988.146</b>
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8 Anlægsoversigt,  
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/10 2015
Kostpris pr. 1/11 2015	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 2016	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>
Opskrivninger pr. 1/11 2015	6.348.959	6.348.959	5.576.450
Årets opskrivninger	2.756.499	2.756.499	265.526
Egenkapitalreguleringer	<u>1.272.084</u>	<u>1.272.084</u>	<u>506.983</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2016	<u>10.377.542</u>	<u>10.377.542</u>	<u>6.348.959</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2016	<u><u>21.898.042</u></u>	<u><u>21.898.042</u></u>	<u><u>17.869.459</u></u>

9 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%	<u>1.305.000</u>	<u>2.756.499</u>	<u>21.898.042</u>	<u>2.756.499</u>	<u>21.898.042</u>
I ALT					<u><u>2.756.499</u></u>	<u><u>21.898.042</u></u>

MODER			KONCERN	
31/10 2015	31/10 2016		31/10 2015	31/10 2014
		10 Varebeholdninger		
0	0	Stål, VVS, værktøj m.m.	32.669.580	35.456.882
0	0	Handelsejendomme	8.524.566	8.524.566
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>41.194.146</u>	<u>43.981.448</u>
31/10 2015	31/10 2016	11 Egenkapital	31/10 2016	31/10 2015
200.000	200.000	Virksomhedskapital pr. 1/11 2015	200.000	200.000
200.000	200.000	Virksomhedskapital pr. 31/10 2016	200.000	200.000
0	0	Reserve for nettoopskrivninger pr. 1/11 2015	8.248.597	9.835.190
0	0	Årets nettoopskrivning	1.272.084	0
0	0	Opskrivningshenslæggelse frigivet	-8.248.597	-1.586.593
0	0	Reserve for nettoopskrivninger pr. 31/10 2016	1.272.084	8.248.597
0	265.526	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 1/11 2015	1.194.648	1.162.087
265.526	4.028.583	Årets nettoopskrivning	1.353.986	32.561
265.526	4.294.109	Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode pr. 31/10 2016	2.548.634	1.194.648
12.894.908	13.337.756	Overført resultat pr. 1/11 2015	4.160.037	1.897.631
-64.136	-56.242	Overført af årets resultat	1.346.271	168.829
0	0	Overført fra øvrige lovpligtige reserver	8.248.597	1.586.593
506.984	0	Egenkapitalposter	0	506.984
<u>13.337.756</u>	<u>13.281.514</u>	Overført resultat pr. 31/10 2016	<u>13.754.905</u>	<u>4.160.037</u>
0	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/11 2015	0	0
0	0	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
0	0	Forslag til udbytte	0	0
0	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/10 2016	0	0
<u>13.803.282</u>	<u>17.775.623</u>	EGENKAPITAL PR. 31/10 2016	<u>17.775.623</u>	<u>13.803.282</u>

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/10 2015</u>	<u>31/10 2016</u>	<u>12 Langfristede gældsforpligtelser</u>	<u>31/10 2016</u>	<u>31/10 2015</u>
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	3.009.426	3.163.749
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	3.323.320	4.120.000
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>6.332.746</u>	<u>7.283.749</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	140.000	125.000
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	800.000	800.000
<u>0</u>	<u>0</u>	AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>940.000</u>	<u>925.000</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.496.843	2.625.555
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>2.496.843</u>	<u>2.625.555</u>



### 13 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.

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncern:

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 13.155, realkreditpantebrev t.kr. 3.335 og skadeløsesbrev på nom. t.kr. 8.000, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 12.894 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og realkreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 53.000, i selskabets debitorer, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 2.405 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.

Indestående på likvide beholdninger på t.kr. 40 er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

#### Moder:

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets engagement med kreditinstitutter.

### 15 Kontraktlige forpligtelser

#### Koncern:

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakter. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.544.

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalerne er uopsigelige i perioden indtil 2028. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 41.000.

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.

		<b>KONCERN</b>	
<u>16</u>	<u>Reguleringer</u>	<u>31/10 2016</u>	<u>31/10 2015</u>
	Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-91.469	4.187
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.353.986	-632.561
	Andre finansielle indtægter	-1.394.207	-672.430
	Nedskrivning af finansielle aktiver	3.253.219	3.980.448
	Regulering af udskudt skat	<u>579.529</u>	<u>-179.596</u>
	I ALT	<u><u>993.086</u></u>	<u><u>2.500.048</u></u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, 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

2017-02-23 18:03:44Z

NEM ID 

## Simon Morthorst

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-121589731409

IP: 85.235.247.2

2017-02-23 18:15:18Z

NEM ID 

## Tore Kolby

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1295856057295

IP: 85.235.247.2

2017-02-24 08:48:25Z

NEM ID 

## Rune West Pedersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-034956515421

IP: 212.130.72.230

2017-02-26 20:47:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: A8PBI-VGEZ1-0B07Q-QPC16-W6AE5-8YPIV4

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>