

# Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS

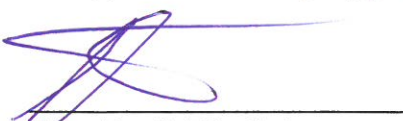
Guldalderen 20-22, Fløng, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 15 52 57 89

## Årsrapport

**1. maj 2015 - 30. april 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. oktober 2016.



Hans-Henrik Uttenthal  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 31. oktober 2016

Direktion



Hans-Henrik Uttenthal



Dorte Dybdahl Uttenthal

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 selskabets 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 selskabets 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.



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 31. oktober 2016

### Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

  
Mads Myrtue Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS Guldalderen 20-22, Fløng 2640 Hedehusene
	CVR-nr.: 15 52 57 89
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Direktion</b>	Hans-Henrik Uttenthal Dorte Dybdahl Uttenthal
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
<b>Modervirksomhed</b>	Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS
<b>Associeret virksomhed</b>	Ejendomsselskabet Lundvej ApS, Holte

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttofortjeneste	19.126	17.780
Resultat af ordinær primær drift	4.557	3.457
Finansielle poster, netto	-779	1.213
Årets resultat	3.144	4.197
<b>Balance:</b>		
Balancesum	96.484	99.954
Egenkapital	41.297	39.849
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	3.663	10.216
Investeringsaktivitet	-4.638	-8.977
Finansieringsaktivitet	-3.404	9.069
Pengestrømme i alt	-4.379	10.308
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	62	66
<b>Nøgletal i %: *)</b>		
Likviditetsgrad	139,5	149,4
Soliditetsgrad	42,8	39,9
Egenkapitalforrentning	7,7	21,1

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Med henvisning til årsregnskabsloven § 128, stk. 3 er kun medtaget hoved- og nøgletal for indeværende og sidste regnskabsår.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje andre selskaber samt øvrig investeringsvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 242.038 kr. mod 80.273 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.154.626 kr. mod 4.197.093 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

### Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for samskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).



### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Særlige installationer	12 år
Indretning af lejede lokaler	8 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>19.125.907</b>	<b>17.780.257</b>	<b>242.038</b>	<b>80.273</b>
Distributionsomkostninger	-2.389.571	-2.414.130	0	0
Administrationsomkostninger	-12.179.483	-11.909.001	-597.877	-591.588
Andre driftsomkostninger	0	0	0	-156.284
<b>Driftsresultat</b>	<b>4.556.853</b>	<b>3.457.126</b>	<b>-355.839</b>	<b>-667.599</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	534.146	0	3.388.340	1.716.847
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	86.112	319.209	0	157.738
1 Andre finansielle indtægter	554.173	3.251.921	703.402	3.685.233
Øvrige finansielle omkostninger	-1.953.311	-2.357.759	-645.860	-56.682
Finansiering netto	-778.880	1.213.371	3.445.882	5.503.136
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.777.973</b>	<b>4.670.497</b>	<b>3.090.043</b>	<b>4.835.537</b>
2 Skat af årets resultat	-494.142	-167.592	64.583	-638.444
<b>Årets resultat</b>	<b>3.283.831</b>	<b>4.502.905</b>	<b>3.154.626</b>	<b>4.197.093</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-139.405	-305.812	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>3.144.426</b>	<b>4.197.093</b>	<b>3.154.626</b>	<b>4.197.093</b>

### Forslag til resultatdisponering:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.388.340	1.874.584
Udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.700.000
Overføres til overført resultat	0	622.509
Disponeret fra overført resultat	-1.433.714	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.154.626</b>	<b>4.197.093</b>



## Balance 30. april

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Patenter og rettigheder	0	0	0	0
4	Goodwill	210.359	400.714	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	210.359	400.714	0	0
5	Grunde og bygninger	40.377.095	40.709.373	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	23.904.808	23.746.317	0	0
8	Indretning af lejede lokaler	96.185	94.974	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.915.213	1.061.987	404.470	336.971
9	Særlige installationer	80.764	112.028	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	66.374.065	65.724.679	404.470	336.971
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.320.129	13.360.605
11	Kapitalandel i associeret virksomhed	452.198	556.350	0	190.264
12	Andre tilgodehavender	217.846	449.444	3.724.931	1.939.944
	Finansielle anlægsaktiver i alt	670.044	1.005.794	21.045.060	15.490.813
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>67.254.468</b>	<b>67.131.187</b>	<b>21.449.530</b>	<b>15.827.784</b>

## Balance 30. april

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	3.389.988	3.706.839	0	0
Varebeholdninger i alt	3.389.988	3.706.839	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.413.933	5.490.352	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	298.450	291.325	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.589.849	7.883.579
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	194.756	0	194.756
Tilgodehavende selskabsskat	105.012	103.394	0	0
Andre tilgodehavender	1.745.227	1.879.938	1.520.341	1.573.013
Periodeafgrænsningsposter	453.646	422.993	0	0
Tilgodehavender i alt	10.016.268	8.382.758	6.110.190	9.651.348
Andre værdipapirer og kapitalandele	13.306.337	13.941.209	13.306.337	13.941.209
Værdipapirer i alt	13.306.337	13.941.209	13.306.337	13.941.209
Likvide beholdninger	2.516.806	6.792.234	1.251.710	1.879.135
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>29.229.399</b>	<b>32.823.040</b>	<b>20.668.237</b>	<b>25.471.692</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>96.483.867</b>	<b>99.954.227</b>	<b>42.117.767</b>	<b>41.299.476</b>

## Balance 30. april

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
13	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
14	Reserve for opskrivninger	1.110.820	1.110.820	0	0
15	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	389.698	431.350	7.837.603	9.326.827
16	Overført resultat	38.396.129	36.406.538	32.065.731	28.621.881
18	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.700.000	1.200.000	1.700.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>41.296.647</b>	<b>39.848.708</b>	<b>41.303.334</b>	<b>39.848.708</b>
17	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>2.734.217</b>	<b>3.278.658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	4.604.780	4.386.122	40.197	9.696
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.604.780</b>	<b>4.386.122</b>	<b>40.197</b>	<b>9.696</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
19	Gæld til realkreditinstitutter	21.398.287	22.479.404	0	0
20	Leasingforpligtelser	5.256.782	7.952.687	0	0
	Deposita	241.125	31.500	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	26.896.194	30.463.591	0	0

## Balance 30. april

---

### Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	3.361.620	3.348.452	0	0
Gæld til pengeinstitutter	9.282.351	9.813.394	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.752.860	1.780.467	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	16.328	0	0
Gæld til associerede virksomheder	105.579	111.485	0	0
Selskabsskat	1.243.215	1.544.005	517.938	1.159.288
Anden gæld	4.845.651	5.038.471	256.298	281.784
Periodeafgrænsningsposter	<u>360.753</u>	<u>324.546</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.952.029</u>	<u>21.977.148</u>	<u>774.236</u>	<u>1.441.072</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>47.848.223</u></b>	<b><u>52.440.739</u></b>	<b><u>774.236</u></b>	<b><u>1.441.072</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>96.483.867</u></b>	<b><u>99.954.227</u></b>	<b><u>42.117.767</u></b>	<b><u>41.299.476</u></b>

21 Medarbejderforhold

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Årets overførte overskud eller underskud	Foreslået udbytte for Regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	200.000	704.430	242.544	34.504.641	1.400.000	37.051.615
Udbetalt udbytte					-1.400.000	-1.400.000
Regulering primo		40.000		-40.000		0
Årets opskrivninger		366.390		-366.390		0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder			-130.403	130.403		0
Årets overførte overskud eller underskud			319.209	2.177.884	1.700.000	4.197.093
Foreslået udbytte for regnskabsåret						0
Egenkapital 30. april 2015	200.000	1.110.820	431.350	36.406.538	1.700.000	39.848.708
Udbetalt udbytte					-1.700.000	-1.700.000
Årets overførte overskud eller underskud			86.112	1.858.317	1.200.000	3.144.429
Kursregulering af egenkapital i tilknyttede virksomheder				3.510		3.510
Tilbageførsel af opskrivninger indre værdi			-127.764	127.764		0
	<b>200.000</b>	<b>1.110.820</b>	<b>389.698</b>	<b>38.396.129</b>	<b>1.200.000</b>	<b>41.296.647</b>

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Årets overførte overskud eller underskud	Foreslået udbytte for Regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	200.000	0	7.981.046	27.470.569	1.400.000	37.051.615
Udbetalt udbytte					-1.400.000	-1.400.000
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder			-528.803	528.803		0
Årets overførte overskud eller underskud		0	1.874.584	622.509	1.700.000	4.197.093
Egenkapital 1. maj 2015	200.000	0	9.326.827	28.621.881	1.700.000	39.848.708
Udbetalt udbytte					-1.700.000	-1.700.000
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder			-4.749.800	4.749.800		0
Årets overførte overskud eller underskud			3.388.340	-1.433.714	1.200.000	3.154.626
Kursregulering af egenkapital i tilknyttede virksomheder						0
Tilbageførsel af opskrivninger indre værdi	0		-127.764	127.764		0
	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>7.837.603</b>	<b>32.065.731</b>	<b>1.200.000</b>	<b>41.303.334</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	3.144.426	4.197.093
24 Reguleringer	3.440.568	2.752.588
25 Ændring i driftskapital	-1.523.111	2.371.736
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.061.883	9.321.417
Renteindbetalinger og lignende	554.173	3.251.921
Renteudbetalinger og lignende	-1.953.311	-2.357.759
Pengestrøm fra ordinær drift	3.662.745	10.215.579
Betalt selskabsskat	0	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>3.662.745</b>	<b>10.215.579</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.314.090	-6.364.273
Salg af materielle anlægsaktiver	1.254.155	757.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Køb af virksomhed	0	-3.850.000
Modtagne udbytter	0	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	130.403
Modtagne afdrag	421.862	349.662
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.638.073</b>	<b>-8.976.708</b>
Ændring i langfristet gæld	-1.554.229	10.766.948
Betalt udbytte	-1.700.000	-1.400.000
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-149.700	-297.600
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.403.929</b>	<b>9.069.348</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-4.379.257</b>	<b>10.308.219</b>
Likvider 1. maj 2015	10.920.049	611.830
<b>Likvider 30. april 2016</b>	<b>6.540.792</b>	<b>10.920.049</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.516.806	6.792.234
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.282.351	-9.813.394
Værdipapirer	13.306.337	13.941.209
<b>Likvider 30. april 2016</b>	<b>6.540.792</b>	<b>10.920.049</b>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægt, tilknyttede virksomheder	0	0	217.689	478.095
Andre finansielle indtægter	554.173	3.251.921	485.713	3.207.138
	<b>554.173</b>	<b>3.251.921</b>	<b>703.402</b>	<b>3.685.233</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	218.658	1.114.852	-95.084	730.135
Årets regulering af udskudt skat	275.484	-308.012	30.501	-43.475
Regulering af tidligere års skat	0	-379.523	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	-259.725	0	-47.555
Regulering af udskudt skat pga. ændret skatteprocent	0	0	0	-661
	<b>494.142</b>	<b>167.592</b>	<b>-64.583</b>	<b>638.444</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>3. Patenter og rettigheder</b>				
Kostpris 1. maj 2015	500.000	500.000	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-500.000	-500.000	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-500.000</b>	<b>-500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris 1. maj 2015	5.661.189	5.663.814	0	0
Omregning til valutakurs 30. april 2016	1.365	-2.625	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>5.662.554</b>	<b>5.661.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-5.260.475	-5.072.745	0	0
Omregning til valutakurs 30. april 2016	-1.365	2.625	0	0
Årets afskrivninger	-190.355	-190.355	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-5.452.195</b>	<b>-5.260.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>210.359</b>	<b>400.714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. maj 2015	47.076.724	47.076.724	0	0
Tilgang i årets løb	38.256	0	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>47.114.980</b>	<b>47.076.724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. maj 2015	-503.987	-503.987	0	0
<b>Opskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-503.987</b>	<b>-503.987</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-5.863.364	-5.493.404	0	0
Årets afskrivninger	-370.534	-369.960	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-6.233.898</b>	<b>-5.863.364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>40.377.095</b>	<b>40.709.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris 1. maj 2015	84.730.813	79.839.978	0	0
Tilgang i årets løb	4.912.374	5.288.477	0	0
Afgang i årets løb	-1.895.579	-397.641	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>87.747.608</b>	<b>84.730.814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. maj 2015	1.110.820	744.430	0	0
	0	366.390	0	0
<b>Opskrivninger 30. april 2016</b>	<b>1.110.820</b>	<b>1.110.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-62.095.317	-59.490.861	0	0
Årets afskrivninger	-2.815.463	-3.041.657	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	-42.840	437.201	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-64.953.620</b>	<b>-62.095.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>23.904.808</b>	<b>23.746.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. maj 2015	3.138.254	3.530.745	1.058.928	1.394.908
Omregning til valutakurs 30. april 2016	1.232	-2.236	0	0
Tilgang i årets løb	1.336.360	997.451	316.526	595.000
Afgang i årets løb	-692.263	-1.387.706	-682.678	-930.980
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>3.783.583</b>	<b>3.138.254</b>	<b>692.776</b>	<b>1.058.928</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-2.076.267	-2.385.593	-721.957	-677.802
Omregning til valutakurs 30. april 2016	-990	1.819	0	0
Årets afskrivninger	-359.370	-225.403	-125.805	-111.351
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	568.257	532.910	559.456	67.196
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-1.868.370</b>	<b>-2.076.267</b>	<b>-288.306</b>	<b>-721.957</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>1.915.213</b>	<b>1.061.987</b>	<b>404.470</b>	<b>336.971</b>
<b>8. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris 1. maj 2015	202.595	124.250	0	0
Tilgang i årets løb	27.100	78.345	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>229.695</b>	<b>202.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-107.621	-88.010	0	0
30. april 2016	-25.889	-19.611	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-133.510</b>	<b>-107.621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>96.185</b>	<b>94.974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>9. Særlige installationer</b>				
Kostpris 1. maj 2015	1.019.079	1.019.079	0	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>1.019.079</b>	<b>1.019.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	-907.051	-875.787	0	0
Årets afskrivninger	-31.264	-31.264	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016</b>	<b>-938.315</b>	<b>-907.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. april 2016</b>	<b>80.764</b>	<b>112.028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. maj 2015	0	0	4.161.542	311.541
Tilgang i årets løb	0	0	5.320.984	3.850.001
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.482.526</b>	<b>4.161.542</b>
Opskrivninger 1. maj 2015	0	0	9.321.955	7.962.545
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.429.304	1.320.371
Udbytte	0	0	-4.749.800	-398.400
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	-2.645
Badwill i forbindelse med køb af kapitalandele	0	0	0	440.084
<b>Opskrivninger 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.001.459</b>	<b>9.321.955</b>
Afskrivninger på goodwill 1. maj 2015	0	0	-122.892	-81.928
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-40.964	-40.964
<b>Afskrivninger på goodwill 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-163.856</b>	<b>-122.892</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.320.129</b>	<b>13.360.605</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Datter virksomheder:</i>			
A/S C. Jul. Uttenthal, Fløng	75 %	13.380.445	2.834.579
HHU Bolig ApS, Fløng	40 %	1.083.268	319.557
Dansk Miljø Kachering og Laminering ApS, Fløng	100 %	707.614	393.621
Uttenthal Erhvervsejendomme ApS, Fløng	100 %	6.102.909	781.926
<i>Datterdatter virksomheder:</i>			
Sandersens Erhvervsejendomme ApS, Fløng	100 %	3.046.149	306.061
Ejendomsselskabet Sdr. Mellemevej 8 ApS, Fløng	100 %	-10.197	-33.012
Uttenthal A/S, Fløng	100 %	539.306	16.725
Sandersens Clément Bogbinderi ApS, Næstved	60 %	5.210.639	-130.822
Uttenthal Svenska AB, Sverige	100 %	332.568	88.936

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>11. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>				
Kostpris 1. maj 2015	125.000	125.000	62.500	62.500
Afgang i årets løb	-62.500	0	-62.500	0
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>62.500</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>62.500</b>
Opskrivninger 1. maj 2015	431.350	242.544	127.764	100.429
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	86.112	319.209	0	157.738
Årets tilbageførsler på afgang	-127.764	0	-127.764	0
Udbytte	0	-130.403	0	-130.403
<b>Opskrivninger 30. april 2016</b>	<b>389.698</b>	<b>431.350</b>	<b>0</b>	<b>127.764</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>452.198</b>	<b>556.350</b>	<b>0</b>	<b>190.264</b>
<b>Associeret virksomhed:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Ejendomsselskabet Lundvej ApS			Holte	50 %
<b>12. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. maj 2015	217.846	449.444	2.289.606	4.399.106
Tilgang i årets løb	0	0	2.074.525	0
Afgang i årets løb	0	0	-407.602	-2.109.500
<b>Kostpris 30. april 2016</b>	<b>217.846</b>	<b>449.444</b>	<b>3.956.529</b>	<b>2.289.606</b>
Heraf forfalden inden for 1 år	0	0	-231.598	-349.662
<b>Kortfristet del 30. april 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-231.598</b>	<b>-349.662</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>217.846</b>	<b>449.444</b>	<b>3.724.931</b>	<b>1.939.944</b>

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>13. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. maj 2015	200.000	200.000	200.000	200.000
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
<b>14. Reserve for opskrivninger</b>				
Reserve for opskrivninger 1. maj 2015	1.110.820	704.430	0	0
Regulering primo	0	40.000	0	0
Årets opskrivning	0	366.390	0	0
	<b>1.110.820</b>	<b>1.110.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. maj 2015	431.350	242.544	9.326.827	7.981.046
Resultatandel	86.112	319.209	3.429.304	1.478.110
Badwill i forbindelse med køb af kapitalandele	0	-130.403	0	440.083
Udbetalt udbytte i tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	-4.749.800	-528.803
Egenkapitalregulering i tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0	-2.645
Afskrivning af goodwill	0	0	-40.964	-40.964
Tilbageførsel af opskrivning på solgt kapitalandel	-127.764	0	-127.764	0
	<b>389.698</b>	<b>431.350</b>	<b>7.837.603</b>	<b>9.326.827</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>16. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. maj 2015	36.406.538	34.504.641	28.621.881	27.470.569
Årets overførte overskud eller underskud	1.858.317	2.177.884	-1.433.714	622.509
Udbetalt udbytte i tilknyttede og associerede virksomheder	0	130.403	4.749.800	528.803
Tilbageførsel af opskrivning på solgt kapitalandel	127.764	0	127.764	0
Overført opskrivningshenlæggelse	0	-406.390	0	0
Kursregulering i dattervirksomhed	3.510	0	0	0
	<b>38.396.129</b>	<b>36.406.538</b>	<b>32.065.731</b>	<b>28.621.881</b>
<b>17. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. maj 2015	3.278.658	3.311.378	0	0
Andel af årets resultat	139.405	305.812	0	0
Tilgang/afgang	-534.146	-40.932	0	0
Udbetalt udbytte	-149.700	-297.600	0	0
	<b>2.734.217</b>	<b>3.278.658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. maj 2015	1.700.000	1.400.000	1.700.000	1.400.000
Udloddet udbytte	-1.700.000	-1.400.000	-1.700.000	-1.400.000
Udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.700.000	1.200.000	1.700.000
	<b>1.200.000</b>	<b>1.700.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>1.700.000</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
<b>19. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	22.528.047	23.645.421	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.129.760	-1.166.017	0	0
	<b>21.398.287</b>	<b>22.479.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.633.680	17.902.329	0	0
<b>20. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	7.488.641	10.135.122	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.231.859	-2.182.435	0	0
	<b>5.256.782</b>	<b>7.952.687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	1.920.000	0	0
<b>21. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	19.288.390	20.158.718	277.668	276.180
Pensioner	2.182.264	2.325.210	0	0
Andre omkostninger til social sikring	751.412	861.212	3.343	3.450
	<b>22.222.066</b>	<b>23.345.140</b>	<b>281.011</b>	<b>279.630</b>
Direktion og bestyrelse	1.503.204	1.987.088	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	66	1	1

### 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i udvalgte værdipapirer i selskabets portefølje med en kursværdi ultimo på t.kr. 13.276, samt selskabets depotafkastkonto hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 59.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for al mellemværende med pengeinstitut for datterselskabet A/S C. Jul. Uttenthal.

#### Koncern

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, har koncernen deponeret løsørejerpantebreve og skadesløspantebreve i tekniske anlæg, maskiner og goodwill, for i alt t.kr. 11.958.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, har koncernen deponeret virksomhedspant i simple fordringer, maskiner og varelagre, for i alt t.kr. 8.500.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, har koncernen deponeret ejerpantebreve for i alt t.kr. 3.387.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter har koncernen internt stillet sikkerhed, selskaberne imellem for i alt t.kr. 4.260.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter, har koncernen udstedt pantebreve for i alt t.kr. 25.984 i grunde og bygninger til en bogført værdi af t.kr. 40.377.

### 23. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Hans-Henrik Uttenthal  
Søllerød Slotsvej 6, Søllerød  
2840 Holte  
Danmark

Hovedaktionær

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Hans-Henrik Uttenthal, Søllerød Slotsvej 6, Søllerød, 2840 Holte

## Noter

---

	Koncern	
	2016	2015
<b>24. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.288.858	3.580.012
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.687.956	-50.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-534.146	0
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-86.112	-319.209
Andre finansielle indtægter	-554.173	-3.251.921
Øvrige finansielle omkostninger	1.953.311	2.357.759
Valutakursreguleringer egenkapital, primo	3.513	-5.604
Minoritetsandeles andel af resultat	139.405	305.812
Skat af årets resultat	-82.132	135.739
	<b>3.440.568</b>	<b>2.752.588</b>
<b>25. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	316.851	324.826
Ændring i tilgodehavender	-1.633.510	2.804.351
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-206.452	-757.441
	<b>-1.523.111</b>	<b>2.371.736</b>