

RIEMANN HOLDING A/S

Krakasvej 8
3400 Hillerød

CVR-nr. 18 37 27 70

ÅRSRAPPORT 2016

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28. april 2017



Anne Kirstine Riemann
Dirigent

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8-13
Resultatopgørelse	14
Balance - aktiver	15
Balance - passiver	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19-22

Selskabet	Riemann Holding A/S Krakasvej 8 3400 Hillerød
	Telefon: 47 18 20 00 Hjemmeside: www.riemann.dk E-mail: info@riemann.dk
	CVR-nr.: CVR-nr. 18 37 27 70 Stiftet: 6. januar 1995 Hjemsted: Hillerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Birgit Riemann Anne Kirstine Riemann Kim Peiter Jørgensen
Direktion	Anne Kirstine Riemann
Revision	Revisionsfirmaet Jan Hansen Godkendt revisionspartnerselskab Struergade 12 2630 Taastrup CVR-nr. 55 39 97 19

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Riemann Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncerns og selskabs aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultat af koncernens og selskabs aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 7. april 2017

Direktion



Anne Kirstine Riemann

Bestyrelse



Birgit Riemann



Anne Kirstine Riemann



Kim Peiter Jørgensen

Til kapitalejerne i Riemann Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Riemann Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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


I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Taastrup, den 10. april 2017

Revisionsfirmaet Jan Hansen
Godkendt revisionspartnerselskab
CVR-nr. 55 39 97 19



Martin Santino Lo Turco
statsautoriseret revisor

KONCERNEN	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTATOPGØRELSE:					
Bruttofortjeneste	62.032	54.042	57.617	48.657	44.303
Resultat af ordinær drift	19.448	15.784	20.844	15.036	14.030
Finansielle poster, netto	-2.051	-2.014	-1.214	-2.065	-1.951
Årets resultat	13.821	10.116	15.702	10.109	9.590
BALANCE:					
Balancesum	117.834	124.275	126.587	113.666	110.793
Egenkapital	53.991	52.297	49.273	44.297	38.676
PENGESTRØMME:					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	22.305	9.567	29.104	8.208	10.577
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.766	-2.718		-3.154	-5.451
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-132	-883	-15.933	-769	-1.905
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-20.566	-6.865	-12.001	-5.066	-6.400
Nøgletal i %:					
Afkastgrad	16,5%	12,7%	16,5%	13,2%	12,7%
Soliditetsgrad	45,8%	42,1%	38,9%	39,0%	34,9%
Egenkapitalforrentning	26,0%	19,9%	33,6%	24,4%	25,6%
Gennemsnitligt antal ansatte	49	46	47	45	44

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af håndkøbs- og kosmetikprodukter.

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i de tilknyttede virksomheder, Riemann A/S og Riemann Trading ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og selskabets resultat og økonomiske stilling fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Årets resultat blev efter skat kr. 13.821.451 mod kr. 10.115.476 sidste år. Egenkapitalen ved årets slutning udgør kr. 53.990.644.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og på niveau med forventningerne i årsrapporten for 2015.

Forventet udvikling

Der forventes et tilfredsstillende positivt resultat for koncernen for 2017 på et højere niveau end i 2016, dvs. ca. 18 mio. kroner i årets resultat. Likviditetsstrømmen for koncernen forventes at være positiv med ca. 5 mio. kroner i 2017.

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudvikling i en række valutaer. Ca. 55% af koncernens omsætning er imidlertid i DKK og EUR, hvor valutarisiciene er begrænsede. En del af omkostningerne afholdes i tilsvarende valutaer og afdækker en del af valutarisiciene på omsætningen.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Koncernen har en rentebærende gæld på ca. 41,1 mio. kroner svarende til ca. 35% af balancesummen. Af den rentebærende gæld er ca. 24,1 mio. kroner fastforrentet ved, at der er indgået rentedispositioner til afdækning af den ellers variable forrentning. En ændring af renteniveauet på 1% p.a. vil påvirke resultatet før skat med ca. 170 t. kroner.

Udviklingsaktiviteter

Koncernen videreudvikler eksisterende produkter samt udvikler nye produkter. Udviklingsaktiviteten forventes, at medføre konkurrencemæssige fordele.

Koncernen har i 2016 afholdt omkostninger i alt på 3,9 mio. kr. vedrørende videreudvikling og udvikling af nye produkter. Af de afholdte omkostninger er aktiveret 1,6 mio. kr. under immaterielle aktiver, mens de øvrige omkostninger 2,3 mio. kr. er indregnet i resultatopgørelsen, idet disse ikke opfylder kriterierne for indregning under immaterielle aktiver i balancen.

I 2017 budgetteres med ca. 0,85 mio. i aktiverede udviklingsomkostninger og 2,6 indregnet i resultatopgørelsen i koncernen.

Årsrapporten for Riemann Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der trådte i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringer har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

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 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 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 årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Riemann Holding A/S og de 100% ejede datterselskaber Riemann A/S og Riemann Trading ApS.

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.

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 finansiell 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, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi 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 ændringer i dagsværdi af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter kostpris for årets solgte varer, herunder ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt øvrige produktionsomkostninger. Øvrige produktionsomkostninger indeholder vedligeholdelse, service, småanskaffelser, royalty mv.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er ikke administrationselskabet i sambeskatningen.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen afholdt efter 1. januar 2016 indregnes i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af af- og nedskrivningerne.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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
Driftsmateriel	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Dattervirksomheder 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for Riemann Holding A/S bindes ikke på reserver for indre værdis metode.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder 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 dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte 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 anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. 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.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles efter standardkostmetoden, idet virksomheden producerer standardiserede varer. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end efter standardkostmetoden, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger - fortsat

Standardkostmetoden for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter standardkostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte, produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter - tilgodehavender

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

Egenkapital - reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er ikke administrationsselskabet i sambeskatningen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret med skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter, som er kontantlån, måles til amortiseret kostpris, der svarer til lånets restgæld.

Andre gældsforpligtelser, som bl.a. omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandører, tilknyttede virksomheder, anden gæld m.v., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat i koncernen reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter koncernen betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2016	2015	2016	2015
BRUTTOFORTJENESTE	62.031.929	54.041.690	-20.205	-20.540
1 Personaleomkostninger	35.018.023	30.251.533	0	0
RESULTAT før af- og nedskrivninger	27.013.906	23.790.157	-20.205	-20.540
2 Af- og nedskrivninger	7.566.177	8.006.106	0	0
RESULTAT før finansielle poster	19.447.729	15.784.051	-20.205	-20.540
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.792.336	10.040.789
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	296.127	306.412
Andre finansielle indtægter	3.147	86.774	0	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-137.319	-81.693	-237.534	-187.887
Andre finansielle omkostninger	-1.917.276	-2.019.449	-825	-268
Finansielle poster, netto	-2.051.448	-2.014.368	13.850.104	10.159.046
RESULTAT før skat	17.396.281	13.769.683	13.829.899	10.138.506
4 Skat af årets resultat	-3.574.830	-3.654.207	-8.448	-23.030
ÅRETS RESULTAT	13.821.451	10.115.476	13.821.451	10.115.476

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.792.336	10.040.789
Udbytte for regnskabsåret	11.000.000	11.000.000
Overført overskud	-10.970.885	-10.925.313
DISPONERET I ALT	13.821.451	10.115.476

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.037.406	3.990.221	0	0
2 Udviklingsprojekter under udførelse	2.706.977	1.917.283	0	0
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.744.383	5.907.504	0	0
2 Grunde og bygninger	57.477.686	58.783.946	0	0
2 Driftsmateriel	15.401.369	19.732.566	0	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	72.879.055	78.516.512	0	0
2,3 Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	51.912.576	49.148.467
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.781.480
2 Deposita	229.082	223.505	0	0
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	229.082	223.505	51.912.576	51.929.947
ANLÆGSAKTIVER I ALT	78.852.520	84.647.521	51.912.576	51.929.947
Råvarer og hjælpematerialer	8.828.915	7.662.564	0	0
Varer under fremstilling	3.764.551	2.542.685	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	14.130.341	11.184.679	0	0
VAREBEHOLDNINGER	26.723.807	21.389.928	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.801.479	14.388.631	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.545.892	8.000.000
Selskabsskat	425.170	0	0	0
Andre tilgodehavender	808.185	1.907.055	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.051.660	1.744.846	0	0
TILGODEHAVENDER	12.086.494	18.040.532	8.545.892	8.000.000
LIKVIDE BEHOLDNINGER	170.723	197.034	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	38.981.024	39.627.494	8.545.892	8.000.000
AKTIVER I ALT	117.833.544	124.275.015	60.458.468	59.929.947

NOTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
AKTIEKAPITAL	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE	0	0	37.787.574	35.823.465
OVERFØRT OVERSKUD	37.990.644	36.297.420	203.070	473.955
FORESLÅET UDBYTTE FOR REGNSKABSÅRET	11.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000
EGENKAPITAL I ALT	53.990.644	52.297.420	53.990.644	52.297.420
5 Hensættelser til udskudt skat	7.504.000	7.422.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER	7.504.000	7.422.000	0	0
6 Realkreditinstitutter	22.034.136	24.125.754	0	0
6 Kreditinstitutter	0	15.000.000	0	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	22.034.136	39.125.754	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.767.397	5.817.885	12.500	12.500
6 Realkreditinstitutter	2.080.000	2.060.000	0	0
Kreditinstitutter	16.909.855	5.977.629	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.375.431	4.668.036	6.446.876	7.596.997
Selskabsskat	0	923.834	8.448	23.030
Anden gæld	9.172.081	5.982.457	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	34.304.764	25.429.841	6.467.824	7.632.527
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	56.338.900	64.555.595	6.467.824	7.632.527
PASSIVER I ALT	117.833.544	124.275.015	60.458.468	59.929.947
7 EVENTUALPOSTER MV.				
8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
9 EJERFORHOLD				
10 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				

KONCERN

	SELSKABS- KAPITAL	OVERFØRT RESULTAT	FORESLÅET UDBYTTE FOR REGNSKABS -ÅRET	I ALT
Egenkapital primo	5.000.000	36.297.420	11.000.000	52.297.420
Årets resultat	0	13.821.451	0	13.821.451
Betalt udbytte	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.128.227	0	-1.128.227
Udbytte	0	-11.000.000	11.000.000	0
EGENKAPITAL ULTIMO	5.000.000	37.990.644	11.000.000	53.990.644

MODERSELSKAB

	SELSKABS- KAPITAL	RESERVE INDRE VÆRDIS METODE	OVERFØRT RESULTAT	FORESLÅET UDBYTTE FOR REGN- SKABSÅRET	I ALT
11 Egenkapital primo	5.000.000	35.823.465	473.955	11.000.000	52.297.420
Årets resultat	0	13.792.336	29.115	0	13.821.451
Betalt udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.128.227	0	0	-1.128.227
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-10.700.000	10.700.000	0	0
Udbytte	0	0	-11.000.000	11.000.000	0
EGENKAPITAL ULTIMO	5.000.000	37.787.574	203.070	11.000.000	53.990.644

Aktiekapitalen specificerer sig således:

500 stk. A-aktier á kr. 1.000

500.000

4.500 stk. B-aktier á kr. 1.000

4.500.000

AKTIEKAPITAL

5.000.000

NOTER

		KONCERN	
		2016	2015
	Årets resultat	13.821.451	10.115.476
12	Reguleringer	13.055.136	13.592.988
13	Ændring i driftskapital	2.184.465	-9.938.317
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	<u>29.061.052</u>	<u>13.770.147</u>
	Renteindbetalinger	3.147	86.774
	Renteomkostninger betalt	-1.917.276	-2.019.449
	Pengestrøm fra ordinær drift	<u>27.146.923</u>	<u>11.837.472</u>
	Betalt selskabsskat	-4.841.834	-2.270.551
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>22.305.089</u>	<u>9.566.921</u>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-131.550	-883.022
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.634.049	-1.996.208
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	160.889
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-1.765.599</u>	<u>-2.718.341</u>
	Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.071.618	-2.058.032
	Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-2.292.605	2.294.145
	Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-5.577	-5.442
	Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-4.067.774	-4.534
	Egenkapitalregulering i tilknyttet virksomhed	-1.128.227	1.909.363
	Udbetalt udbytte	-11.000.000	-9.000.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-20.565.801</u>	<u>-6.864.500</u>
	Ændring i likvider	-26.311	-15.920
	Likvider, primo	197.034	212.954
	Likvider, ultimo	<u>170.723</u>	<u>197.034</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

1 PERSONALEOMKOSTNINGER

KONCERN	2016	2015
Lønninger og vederlag, inkl. arbejdsmarkedsbidrag	30.001.593	25.625.392
Aktiveret, udviklingsomkostninger	-459.000	-534.000
Reguleringer af ferieforpligtelse	0	-65.000
Pensioner	4.343.070	4.063.941
Andre omkostninger til social sikring mv.	1.302.737	1.280.366
Dagpengerefusion	-170.377	-119.166
PERSONALEOMKOSTNINGER	35.018.023	30.251.533
Vederlag til bestyrelse og direktion	7.116.851	4.490.870
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	49	46

MODERSELSKAB

Udover selskabets direktion og bestyrelse har der ikke været ansatte. Der er ikke udbetalt løn, vederlag eller tantieme.

2 ANLÆGSOVERSIGT

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	
	UDVIKLINGS- PROJEKTER FÆRDIGGJORTE	UDVIKLINGS- PROJEKTER UNDER UD- FØRELSE
Kostpris 1. januar 2016	8.211.828	1.917.283
Tilgang	844.355	1.634.049
Afgang	0	-844.355
Kostpris 31. december 2016	9.056.183	2.706.977
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	4.221.607	0
Årets af- og nedskrivninger	1.797.170	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	6.018.777	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	3.037.406	2.706.977

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter produkter, der er færdiggjort i perioden 2012 til 2016 og afskrives over 5 år. Indtjeningen på disse produkter indikerer at der ikke er nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af nye varianter af eksisterende produktsortiment indenfor håndkøbs- og kosmetikprodukter. Nuværende projekter forventes afsluttet i 2018 eller 2019, hvor der også forventes omsætning på disse. Det forventes, at produkterne skal sælges gennem nuværende salgskanaler og til eksisterende og nye kunder.

2 ANLÆGSOVERSIGT - FORTSAT

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	
	GRUNDE OG BYGNINGER	DRIFTS-MATERIEL
Kostpris 1. januar 2016	71.471.045	52.935.565
Tilgang	0	131.550
Kostpris 31. december 2016	71.471.045	53.067.115
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	12.687.099	33.202.999
Årets af- og nedskrivninger	1.306.260	4.462.747
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	13.993.359	37.665.746
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	57.477.686	15.401.369

I kostprisen for grunde og bygninger er aktiveret renteomkostninger på kr. 1.200.000. Renteomkostningerne repræsenterer de renter, som i opførelsesperioden er påløbet det lån, der er anvendt til finansieringen.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	MODERVIRKSOMHED	
	DEPOSITA	KAPITAL-ANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER	TILGODEHAVENDE TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER
Kostpris 1. januar 2016	223.505	3.425.000	2.781.480
Tilgang	5.577	0	0
Afgang	0	0	-2.781.480
Kostpris 31. december 2016	229.082	3.425.000	0
Opskrivninger 1. januar 2016	0	45.723.467	0
Udbytte udbetalt i regnskabsåret	0	-9.900.000	0
Årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	13.792.336	0
Egenkapitalregulering	0	-1.128.227	0
Opskrivninger 31. december 2016	0	48.487.576	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2016	229.082	51.912.576	0
Årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, jf. ovenfor			1.797.170
Årets af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, jf. ovenfor			5.769.007
ÅRETS AF- OG NEDSKRIVNINGER I ALT			7.566.177

3 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

SELSKABSNAVN	HJEMSTED	EJERANDEL	EGEN-KAPITAL	PERIODENS RESULTAT
Riemann Trading ApS	Hillerød	100%	3.264.568	2.753.504
Riemann A/S	Hillerød	100%	48.648.008	11.038.832
KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER			51.912.576	13.792.336

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser se note 8.

4	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2016	2015	2016	2015
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.492.830	3.876.207	8.448	23.030
	Regulering af udskudt skat	82.000	-222.000	0	0
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	3.574.830	3.654.207	8.448	23.030

5	UDSKUDT SKAT	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2016	2015	2016	2015
	Udskudt skat 1. januar 2016	7.422.000	7.644.000	0	0
	Årets regulering af udskudt skat	82.000	-222.000	0	0
	UDSKUDT SKAT 31. DECEMBER 2016	7.504.000	7.422.000	0	0

6 REALKREDITINSITUTTER OG KREDITINSTITUTTER

KONCERN

Af gælden til realkreditinstitut forfalder 13,7 mio. kroner til betaling efter 31. december 2021.

Af gælden til kreditinstitut forfalder 0 mio. kroner til betaling efter 31. december 2021.

7 EVENTUALPOSTER MV.

KONCERN

Der påhviler koncernen leasingforpligtelser. Restydelse udgør 174 t. kroner over 30 måneder.

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ravnsnæs Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for indeholdte kildeskatter. Der er ikke indeholdt sådanne kildeskatter.

MODERVIRKSOMHED

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ravnsnæs Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske virksomheder hæfter solidarisk for indeholdte kildeskatter. Der er ikke indeholdt sådanne kildeskatter.

8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

KONCERN

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 24,2 mio. kroner, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2016 udgør 57,5 mio. kroner.

PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER - FORTSAT

8 MODERVIRKSOMHED

Kautionsforpligtelse for alt mellemværende den tilknyttede virksomhed Riemann A/S har med realkreditinstitut og kreditinstitut. Forpligtelsen udgør 31. december 2016 41 mio. kroner.

9 EJERFORHOLD

Mere end 5% af kapital og stemmeret ejes af:

Vetinas ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm
Ravnsnæs Invest ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ravnsnæs Invest ApS, Skovvænget 26, 2970 Hørsholm, hvilket er selskabets eneste og ultimative modervirksomhed.

10 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

KONCERN

Koncernen afdækker renterisikoen på gæld til realkreditinstitutter ved fastrenteaftale samt lejlighedsvis valutarisiko vedrørende varesalg inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter.

	PERIODE	KONTRAKTMÆSSIG		GEVINSTER OG TAB	
		2016	2015	2016	2015
Fastrenteaftale	0-11,5 år	24.114.136	26.185.754	-2.589.117	-2.369.098
Valutaterminskontrakter	0-12 mdr.	0	48.178.625	0	908.208
I ALT		24.114.136	74.364.379	-2.589.117	-1.460.890

11 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

MODERVIRKSOMHED

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.792.336	10.040.789
Udbytte for regnskabsåret	11.000.000	11.000.000
Overført overskud	-10.970.885	-10.925.313
DISPONERET I ALT	13.821.451	10.115.476

12 PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER

KONCERN

	2016	2015
Finansielle indtægter	-3.147	-86.774
Finansielle omkostninger	1.917.276	2.019.449
Af- og nedskrivninger	7.566.177	8.006.106
Skat af årets resultat	3.574.830	3.654.207
PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGULERINGER	13.055.136	13.592.988

13 PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL

KONCERN

	2016	2015
Ændring, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.587.152	-6.421.400
Ændring, øvrige tilgodehavender	1.792.056	-331.319
Ændring, varebeholdninger	-5.333.879	3.083.710
Ændring, leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.050.488	-3.387.001
Ændring, kortfristet gæld i øvrigt	3.189.624	-2.882.307
PENGESTRØMSOPGØRELSE - ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	2.184.465	-9.938.317