

Troldhøj Holding A/S

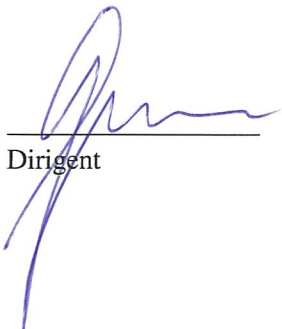
Chr. Hostrups Vej 4

6100 Haderslev

Årsrapport 2016

Godkendt på generalforsamlingen

23. maj 2017



Dirigent

CVR-nr. 18 74 66 97

Indhold

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8

Årsregnskab

Regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse, koncern	19
Balance, koncern 31. december	20
Egenkapitalopgørelse, koncern	22
Pengestrømsopgørelse, koncern	23
Noter, koncern	24
Resultatopgørelse, moderselskab	29
Balance, moderselskab 31. december	30
Egenkapitalopgørelse, moderselskab	32
Noter, moderselskab	33

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Troldhøj Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

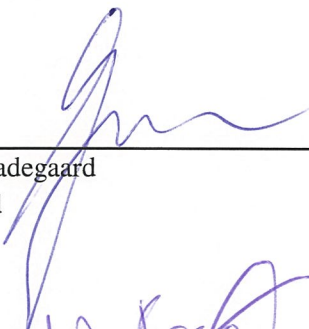
Haderslev den 23. maj 2017

Direktion:



Thomas Jørgensen Bjerrum

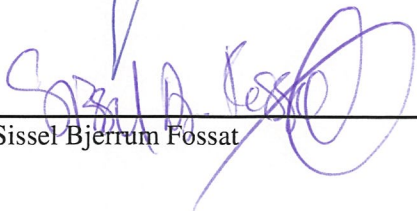
Bestyrelse:



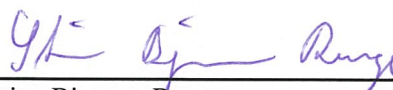
Niels Gadegaard
formand



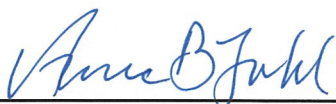
Thomas Jørgensen Bjerrum



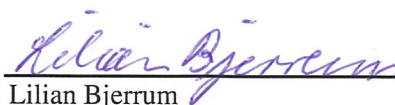
Sissel Bjerrum Fossat



Stine Bjerrum Runge



Anne Bjerrum Juhl



Lilian Bjerrum

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Troldhøj Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Troldhøj Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. 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 et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

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 konklusion 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 bl.a. 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.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæring

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.

Haderslev, den 23. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr. 30700228



Lars Mortensen
statsaut. revisor

Anders Blaavand
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskab

Troldhøj Holding A/S

Chr. Hostrups Vej 4

6100 Haderslev

Telefon: 73 22 29 00

Telefax: 73 22 22 11

CVR-nr.: 18 74 66 97

Stiftet: 19. maj 1995

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Niels Gadegaard (formand)

Thomas Jørgensen Bjerrum

Lilian Bjerrum

Sissel Bjerrum Fossat

Stine Bjerrum Runge

Anne Bjerrum Juhl

Direktion

Thomas Bjerrum

Revisor

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Jomfrustien 6

6100 Haderslev

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 23. maj 2017

100% ejede dattervirksomheder

BSI A/S, Danmark, selskabskapital 6.000.000 DKK

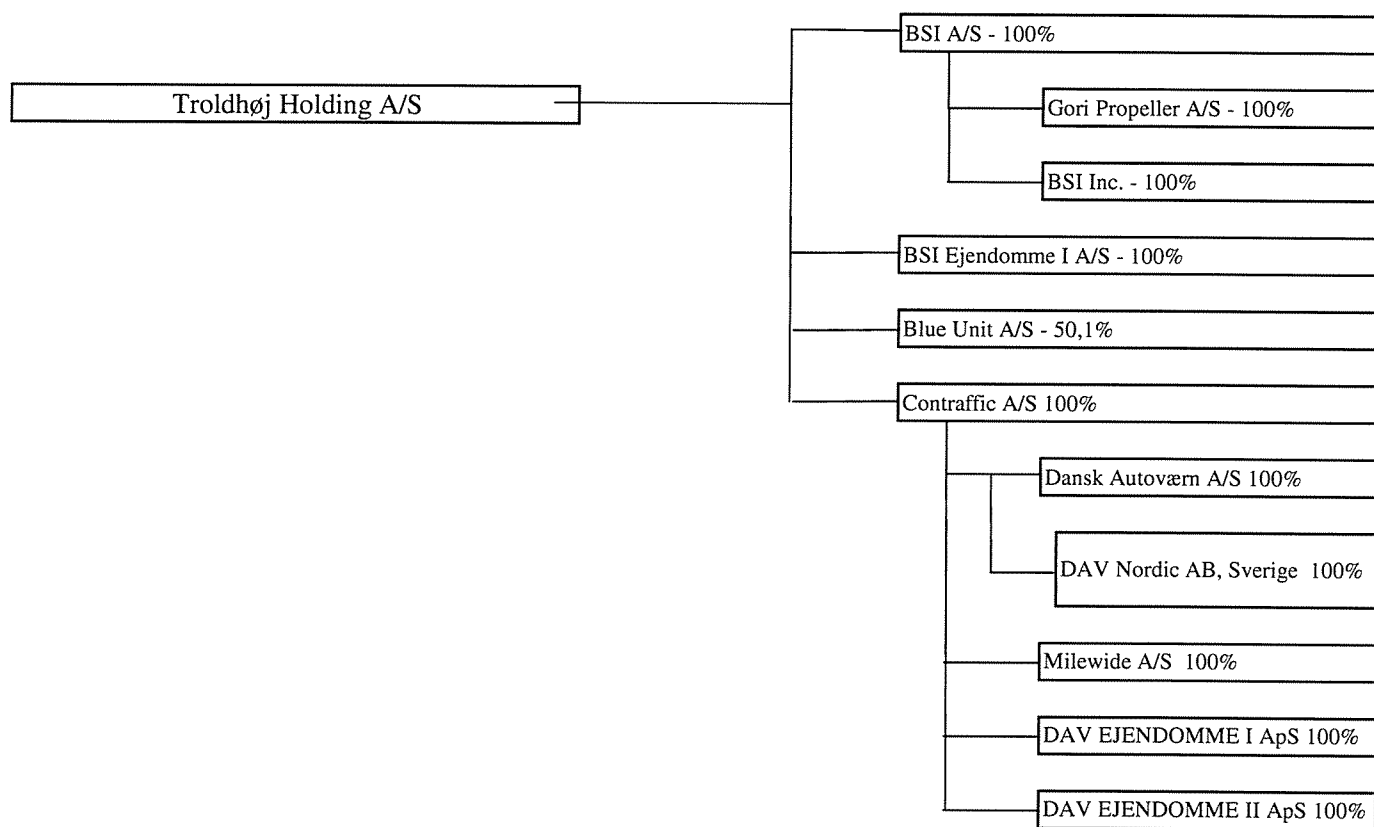
BSI Ejendomme I A/S, Danmark, selskabskapital 500.000 DKK

Contraffice A/S, Danmark, selskabskapital 10.000.000 DKK

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Koncernen har følgende opbygning:



Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling de seneste 4 år kan beskrives således:

tkr.	2016	2015	2014	2013
------	------	------	------	------

Hovedtal

Bruttofortjeneste	28.403	13.603	4.739	0
Resultat af primær drift	3.163	1.211	-174	-499
Finansielle poster, netto	13.248	9.202	10.459	10.294
Årets resultat	15.364	10.011	8.411	8.374

Balancesum	328.642	262.487	252.184	205.999
Investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.495	4.032	1.635	0
Egenkapital	225.344	215.893	209.652	205.671
Egenkapital inkl. minoritetsint.	224.994	216.536		

Nøgletal i %

Egenkapital andel	68,6%	82,2%	83,1%	99,8%
Egenkapitalandel inkl. minoritetsinteresser	68,5%	82,5%		
Egenkapitalforrentning	6,96%	4,71%	4,05%	4,12%

Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	153	75	64	0
---	------------	-----------	-----------	----------

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er

- produktion og salg af emner til lystbåde og vindmølleindustrien
- salg, montage og vedligeholdelse af autoværn, brorækværk og støjskærme samt salg af andet vejudstyr

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et overskud på 15.364 t.kr. Koncernens egenkapital udgør 225.344 t.kr. pr. 31. december 2016.

Resultatet er meget tilfredsstillende og er påvirket af god afsætning til den maritime branche samt god afsætning af autoværn samt andet vejudstyr.

Troldhøj Holding A/S har i 2016 solgt restbeholdningen af aktier i Dansani Holding A/S.

Troldhøj Holding A/S har endvidere købt de resterende aktier i Contraffice Holding A/S og er dermed ene aktionær i underliggende selskaber, DAV A/S, Silkeborg og Milewide A/S, Haderslev, DAV EJENDOMME I ApS, Silkeborg og DAV EJENDOMME II ApS, Silkeborg.

Forventninger til fremtiden

Resultaterne i 1. kvartal viser tilfredsstillende afkast. Vi forventer et resultat i 2017 på niveau med 2016 resultatet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Troldhøj Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelse for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabsprincip som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet

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.

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

Arsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under 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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt at levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Bruttofortjenesten opgøres som nettoomsætningen med fradrag af produktionsomkostninger, der omfatter vareforbrug, herunder direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salg- og distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernforbundne selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i årsregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber ved skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- 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 brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandør og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og installationer	10 - 40 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Teknisk anlæg og maskiner	3 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under produktions-, salgs- og distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet 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 som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat efter skat og efter fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi målet til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år.

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.

Nyerhvervede virksomheder indgår i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes ikke i koncernregnskabet i afhændelsesåret.

Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til anskaffelses-/fremstillingspriser efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end anskaffelses-/fremstillingsprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anskaffelses-/fremstillingsprisen omfatter kostpris, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr m.v.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor det vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Troldhøj Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået indenfor sambeskatningskredsen.

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede 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 og jurisdiktion.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige eventuelle kapitaliserede restleasingforpligtelser på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som bruttofortjeneste med fradrag af personaleomkostninger og reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i arbejdskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte skatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse af og afdrag på rentebærende gæld, der ikke indgår under arbejdskapitalen.

Likviditet

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletalsoversigten anvendte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} * 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	Koncern	
		2016	2015
Bruttofortjeneste	1	28.402.598	13.603.295
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-11.688.967	-5.147.759
Administrationsomkostninger	1	-13.550.601	-7.244.318
Resultat af primær drift		3.163.030	1.211.218
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder	7	11.005.663	4.850.264
Finansielle indtægter	2	3.988.912	5.422.659
Finansielle omkostninger	3	-1.746.886	-1.070.952
Ordinært resultat før skat		16.410.719	10.413.189
Skat af årets resultat	4	-2.038.908	-1.228.511
Årets resultat		14.371.811	9.184.678
Minoritetsaktionærenes andel af dattervirksomheders resultat		992.388	826.543
Troldhøj Holding A/S's andel af årets resultat		15.364.199	10.011.221

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	Koncern	
		2016	2015
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	5	58.820.924	4.411.773
Udviklingsomkostninger		1.291.962	216.397
		<u>60.112.886</u>	<u>4.628.170</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger mv.	6	50.406.709	24.723.291
Indretning lejede lokaler		0	0
Tekniske anlæg og maskiner		15.588.154	7.518.585
Driftsmateriel og inventar		819.445	842.526
		<u>66.814.308</u>	<u>33.084.402</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i associerede virksomheder	7	0	70.986.007
Udlån		2.054.655	2.924.413
		<u>2.054.655</u>	<u>73.910.420</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>128.981.849</u>	<u>111.622.992</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		14.311.917	11.095.286
Varer under fremstilling		12.356.278	2.446.372
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		17.009.782	11.856.915
		<u>43.677.977</u>	<u>25.398.573</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.930.110	14.767.231
Igangværende arbejder		3.636.844	0
Selskabsskat		0	46.640
Periodeafgrænsningsposter		328.993	0
Andre tilgodehavender		1.662.189	2.179.223
		<u>43.558.136</u>	<u>16.993.094</u>
Værdipapirer		110.912.916	103.234.305
Likvide beholdninger		<u>1.511.272</u>	<u>5.238.131</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>199.660.301</u>	<u>150.864.103</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>328.642.150</u></u>	<u><u>262.487.095</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	Koncern	
		2016	2015
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud		219.164.317	208.892.747
Reserve for udviklingsomkostninger		179.397	0
Foreslået udbytte		5.000.000	6.000.000
		<u>225.343.714</u>	<u>215.892.747</u>
Minoritetsinteresser	9	<u>-349.446</u>	<u>642.942</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	8	<u>3.615.911</u>	<u>1.106.777</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	10		
Bankgæld		18.455.698	4.036.782
Prioritetsgæld		21.380.691	8.650.497
Anden gæld		1.000.000	1.329.632
Leasing gæld		263.668	0
		<u>41.100.057</u>	<u>14.016.911</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		7.209.923	2.125.304
Bankgæld		17.570.815	14.727.223
Modtagne forudbetalinger		6.790.043	3.600.920
Leverandørgæld		12.294.539	4.949.546
Selskabsskat		72.564	0
Gæld til associerede virksomheder		0	93.414
Anden gæld		14.994.030	5.331.311
		<u>58.931.914</u>	<u>30.827.718</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>100.031.971</u>	<u>44.844.629</u>
PASSIVER I ALT		<u>328.642.150</u>	<u>262.487.095</u>
Eventualposter m.v.	11		
Sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	udviklingsom	resultat	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.000.000	0	208.892.747	6.000.000	215.892.747
Udbetalt udbytte				-6.000.000	-6.000.000
Kursreguleringer		0	86.768		86.768
Resultatdisponering		179.397	10.184.802	5.000.000	15.364.199
Egenkapital 31. december 2016	1.000.000	179.397	219.164.317	5.000.000	225.343.714

Aktiekapitalen består af A-aktier a nominelt 1.000 kr., i alt 100.000 kr. og B-aktier a nominelt 1.000 kr., i alt 900.000 kr.

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2016	2015
Resultat af primær drift	3.163.030	1.211.218
Afskrivninger	7.811.947	4.364.239
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	10.974.977	5.575.457
Forskydninger i varebeholdninger	-2.042.656	-1.429.656
Forskydninger i tilgodehavender	23.158.058	-5.309.508
Forskydninger i leverandører og anden gæld	-1.764.531	2.412.061
Pengestrøm fra ordinær primær drift	30.325.848	1.248.354
Finansielle poster, netto	2.242.026	4.351.707
Pengestrøm fra ordinær drift	32.567.874	5.600.061
Selskabsskat mv.	-3.343.379	-1.336.751
Pengestrøm, driftsaktivitet	29.224.495	4.263.310
Investering immaterielle anlægsaktiver, netto	-179.397	0
Investering materielle anlægsaktiver, netto	-849.458	-4.031.772
Investering finansielle anlægsaktiver, netto	12.500.000	-7.867.000
Pengestrøm, investeringsaktivitet	11.471.145	-11.898.772
Afdrag på langfristet gæld	-6.606.890	-525.416
Afdrag på udlån	844.146	844.146
Udbetalt udbytte	-6.000.000	-4.000.000
Afregning af mellemværender til nærtstående parter	-93.414	334.000
Indskud af minoriteter	0	1.469.485
Pengestrøm, finansieringsaktivitet	-11.856.158	-1.877.785
Årets pengestrøm fra drifts, investerings- og finansieringsaktivitet	28.839.482	-9.513.247
Likvider m.v., primo	93.745.213	103.045.962
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	-27.731.322	212.498
Likvider m.v., ultimo	94.853.373	93.745.213
Likvider ultimo specificeres således:		
Likvide beholdninger	112.424.188	108.472.436
Kortfristet bankgæld	-17.570.815	-14.727.223
	94.853.373	93.745.213

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern	
	2016	2015
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	47.890.429	31.257.948
Pensionsbidrag	4.287.692	3.212.190
Bidrag til social sikring	1.123.475	475.683
	<u>53.301.596</u>	<u>34.945.821</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.890.032	2.193.997
Gennemsnitlige antal ansatte	153	75
Fordeles således:		
Produktionsomkostninger	30.135.236	20.031.169
Salgs- og distributionsomkostninger	6.906.577	2.912.576
Administrationsomkostninger	16.259.784	12.002.076
	<u>53.301.597</u>	<u>34.945.821</u>
2 Renteindtægter		
Renter, debitorer	1.312	28.876
Øvrige renteindtægter	3.987.500	5.241.454
Kursregulering indtægt, fremmed valuta	100	152.329
	<u>3.988.912</u>	<u>5.422.659</u>
3 Renteomkostninger		
Renter af bankgæld	341.319	395.070
Renter prioritetsgæld	742.433	656.298
Renteudgifter, nærtstående selskaber	0	2.935
Renteudgifter kreditorer	7.828	954
Kursregulering udgift, fremmed valuta	285.085	0
Øvrige renteudgifter	366.012	0
Renter af leasinggæld	4.209	15.695
	<u>1.746.886</u>	<u>1.070.952</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet selskabsskat	3.510.419	483.980
Regulering af udskudt skat	-1.527.700	695.282
Regulering primo	56.189	49.249
	<u>2.038.908</u>	<u>1.228.511</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Goodwill	Udviklingsomkostninger	Immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	4.685.007	4.870.923	9.555.930
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	40.203.604	1.296.661	41.500.265
Årets tilgang	17.000.954	179.397	17.180.351
Årets afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	61.889.565	6.346.981	68.236.546
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	273.234	4.654.526	4.927.760
Årets af- og nedskrivninger	2.795.407	400.493	3.195.900
Årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	3.068.641	5.055.019	8.123.660
Regnskabsmæssige værdi 31. december 2016	58.820.924	1.291.962	60.112.886

6 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger mv.	Indretning lejede lokaler	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver
Anskaffelsessum 01.01.2016	30.549.862	1.301.409	69.707.493	5.743.286	107.302.050
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	26.476.187	0	10.825.107	33.167	37.334.461
Tilgang	185.345	0	803.307	238.806	1.227.458
Afgang	0	0	-4.947.669	0	-4.947.669
Anskaffelsessum 31.12.2016	57.211.394	1.301.409	76.388.238	6.015.259	140.916.300
Afskrivninger 01.01.2016	5.826.572	1.301.409	62.188.909	4.900.761	74.217.651
Afskrivninger	978.113	0	3.337.882	295.053	4.611.048
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-4.726.707	0	-4.726.707
Afskrivninger 31.12.2016	6.804.685	1.301.409	60.800.084	5.195.814	74.101.992
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	50.406.709	0	15.588.154	819.445	66.814.308
Heraf finansielle leasingaktiver			619.054		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		
	Dansani Holding A/S	Contraffice A/S	I alt
Kostpris 01.01.2016	24.000.000	14.350.000	38.350.000
Afgang	-24.000.000	0	-24.000.000
Tilgang	0	0	0
Overført til tilknyttet virksomhed	0	-14.350.000	-14.350.000
Anskaffelsessum 31.12.2016	0	0	0
Reguleringer 01.01.2016	25.776.034	6.859.973	32.636.007
Afgang	-25.776.034	0	-25.776.034
Andel i årets resultat efter skat	0	2.781.697	2.781.697
Afskrivning goodwill	0	0	0
Regulering	0	0	0
Overført til tilknyttet virksomhed	0	-9.641.670	-9.641.670
Reguleringer 31.12.2016	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	0	0	0

8 Udskudt skat

	Koncern	
	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	1.106.777	-37.089
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	3.977.570	399.335
Årets udskudte skatter	-1.468.436	744.531
	3.615.911	1.106.777

Den udskudte skat påhviler anlægsaktiver, varebeholdninger, leasingforpligtelser samt skattemæssig underskud til fremførsel.

9 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2016	2015
Minoritetsinteresser 1. januar	642.942	0
Tilgang i året	0	1.469.485
Andel af årets resultat	-992.388	-826.543
Minoritetsinteresser 31. december	-349.446	642.942

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12-2016	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Bankgæld	18.455.698	5.370.457	13.085.241	3.381.809
Prioritetsgæld	21.380.691	1.575.778	19.804.913	12.814.247
Anden gæld	1.000.000	0	1.000.000	0
Leasinggæld	263.668	263.688		0
	<u>41.100.057</u>	<u>7.209.923</u>	<u>33.890.154</u>	<u>16.196.056</u>

11 Eventualposter m.v.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig indtil 31. marts 2021, og derefter kan den opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige husleje udgør 840 t.kr. Koncernen har herudover indgået huslejekontrakt med en samlet forpligtelse i opsigelsesperioden på 67 t.kr.

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt, som udløber senest i oktober 2019. De samlede leasingydelse i restløbetiden udgør 897 t.kr.

Arbejdsgarantier andrager pr. 31. december 2016 11.372 t.kr.

Der er stillet betalingsgaranti overfor leverandører, som andrager 743 t.kr. pr. 31. december 2016.

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitut og banker, er der afgivet pant i koncernens grunde og bygninger for en værdi af 42.490 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 47.744 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens pengeinstitut er der afgivet pant i skadeløsbrev på 15.000 t.kr. på koncernens tekniske anlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi på teknisk anlæg og maskiner ekskl. leasing udgør 3.325 t.kr. pr. 31. december 2016.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. i koncernens aktiver bestående af goodwill, immaterielle retigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. der har en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 38.072 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der tinglyst løsørepanterebrev på 10.200 t.kr. med pant i datterselskabet Dansk Autoværn A/S' vognpark der pr. 31. december har en regnskabsmæssig værdi på 1.330 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Direktør Thomas Jørgensen Bjerrum, Chr. Hostrups Vej 4, 6100 Haderslev, der er hovedaktionær

14 Resultatdisponering

	Koncern	
	2016	2015
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte	5.000.000	6.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger	179.397	0
Overført resultat	10.184.802	4.011.221
	<u>15.364.199</u>	<u>10.011.221</u>

15 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af væsentlig betydning for den finansielle stilling i årsregnskabet for 2016

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	Modervirksomhed	
		2016	2015
Bruttofortjeneste		0	0
Salgs- og distributionsomkostninger		0	0
Administrationsomkostninger	1	-969.654	-823.378
Resultat af primær drift		-969.654	-823.378
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	4	1.950.984	1.799.701
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder	5	11.005.662	4.850.264
Finansielle indtægter	2	4.072.855	5.243.108
Finansielle omkostninger		-184	-4.522
Ordinært resultat før skat		16.059.663	11.065.173
Skat af årets resultat	2	-695.464	-1.053.952
Årets resultat		15.364.199	10.011.221

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	Modervirksomhed	
		2016	2015
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger mv.	3	990.900	990.900
Driftsmateriel og inventar		27.808	16.800
		<u>1.018.708</u>	<u>1.007.700</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	4	106.583.150	34.702.882
Kapitalandel i associerede virksomheder	5	0	70.986.007
Udlån		2.054.655	2.924.413
		<u>108.637.805</u>	<u>108.613.302</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>109.656.513</u>	<u>109.621.002</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.918.758	0
Selskabsskat		327.450	454.234
Andre tilgodehavender		928.630	929.959
		<u>6.174.838</u>	<u>1.384.193</u>
Værdipapirer		110.912.916	103.234.305
Likvide beholdninger		<u>332.125</u>	<u>2.745.462</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>117.419.879</u>	<u>107.363.960</u>
AKTIVER I ALT		<u>227.076.392</u>	<u>216.984.962</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	Modervirksomhed	
		2016	2015
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.907.145	22.618.619
Overført overskud		216.436.569	186.274.128
Foreslået udbytte		5.000.000	6.000.000
		<u>225.343.714</u>	<u>215.892.747</u>
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	4	<u>350.846</u>	<u>0</u>
		<u>350.846</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til associerede virksomheder		0	93.414
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.019.137	620.282
Anden gæld		362.695	378.519
		<u>1.381.832</u>	<u>1.092.215</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.381.832</u>	<u>1.092.215</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>227.076.392</u>	<u>216.984.962</u>
Eventualposter m.v.	6		
Sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>nettoopskriv-</u>	<u>resultat</u>	<u>Udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	1.000.000	22.618.619	186.274.128	6.000.000	215.892.747
Udbetalt udbytte				-6.000.000	-6.000.000
Kursreguleringer			86.768		86.768
Resultatdisponering		-19.711.474	30.075.673	5.000.000	15.364.199
Egenkapital 31. december 2016	<u>1.000.000</u>	<u>2.907.145</u>	<u>216.436.569</u>	<u>5.000.000</u>	<u>225.343.714</u>

Aktiekapitalen består af A-aktier a nominelt 1.000 kr., i alt 100.000 kr. og B-aktier a nominelt 1.000 kr., i alt 900.000 kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Modervirksomhed	
	2016	2015
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	476.000	299.000
	<u>476.000</u>	<u>299.000</u>
Fordeles således:		
Produktionsomkostninger	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	476.000	299.000
	<u>476.000</u>	<u>299.000</u>
Heraf udgør samlet vederlag for bestyrelse og direktion	476.000	229.000
	<u>476.000</u>	<u>229.000</u>
Gennemsnitlig antal medarbejdere	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Renteindtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	93.661	0
Øvrige renteindtægter	3.979.194	5.243.108
	<u>4.072.855</u>	<u>5.243.108</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet selskabsskat	695.464	1.053.952
Regulering primo	0	0
	<u>695.464</u>	<u>1.053.952</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger mv.	Driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver
3 Materielle anlægsaktiver			
Anskaffelsessum 01.01.2016	990.900	21.000	1.011.900
Tilgang	0	16.898	16.898
Afgang	0	0	0
Anskaffelsessum 31.12.2016	990.900	37.898	1.028.798
Afskrivninger 01.01.2016	0	4.200	4.200
Afskrivninger	0	5.890	5.890
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Afskrivninger 31.12.2016	0	10.090	10.090
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	990.900	27.808	1.018.708

	Modervirksomhed				
	Contraffice A/S	Blue Unit A/S	BSI Ejendomme I A/S	BSI A/S	I alt
4 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed					
Kostpris 01.01.2016	0	3.000.000	1.211.767	40.508.503	44.720.270
Overført fra associerede	14.350.000	0	0	0	14.350.000
Tilgang	45.500.000	0	0	0	45.500.000
Anskaffelsessum 31.12.2016	59.850.000	3.000.000	1.211.767	40.508.503	104.570.270
Reguleringer 01.01.2016	0	-956.907	31.356	-9.091.837	-10.017.388
Overført fra associerede	9.641.670	0	0	0	9.641.670
Andel i årets resultat efter skat	1.419.703	-996.365	-11.674	3.415.656	3.827.320
Årets reguleringer	86.768	0	0	0	86.768
Nedskrivning goodwill	0	-1.245.111	0	0	-1.245.111
Afskrivning goodwill	-425.024	-152.463	0	-53.738	-631.225
Overført til andre hensatte forpligtelser	0	350.846	0	0	350.846
Reguleringer 31.12.2016	10.723.117	-3.000.000	19.682	-5.729.919	2.012.880
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	70.573.117	0	1.231.449	34.778.584	106.583.150

I regnskabsposterne indgår koncerngoodwill med 16.978.966 kr.

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
			tkr.	tkr
BSI A/S	Haderslev	100 %	3.416	34.376
BSI Ejendomme I A/S	Haderslev	100 %	-12	1.231
Blue Unit A/S	Odense	50,1%	-1.200	-700
Contraffice A/S	Haderslev	100 %	7.520	53.857

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Modervirksomhed		
	Contraffice A/S	Dansani Holding A/S	I alt
Kostpris 01.01.2016	14.350.000	24.000.000	38.350.000
Overført til tilknyttet virksomhed	-14.350.000	0	-14.350.000
Afgang	0	-24.000.000	-24.000.000
Tilgang	0	0	0
Anskaffelsessum 31.12.2016	0	0	0
Reguleringer 01.01.2016	6.859.973	25.776.034	32.636.007
Afgang	0	-25.776.034	-25.776.034
Andel i årets resultat efter skat	2.781.697	0	2.781.697
Overført til tilknyttet virksomhed	-9.641.670	0	-9.641.670
Reguleringer 31.12.2016	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	0	0	0

6 Eventualposter m.v.

Kautionsforpligtelser 2.350 t.kr.

7 Sikkerhedsstillelser

Ingen

8 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Direktør Thomas Jørgensen Bjerrum, Chr. Hostrups Vej 4, 6100 Haderslev, der er hovedaktionær

9 Resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2016	2015
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte	5.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-19.711.474	0
Overført resultat	30.075.673	4.011.221
	15.364.199	10.011.221

10 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af væsentlig betydning for den finansielle stilling i årsregnskabet for 2016