

---

# ***Villy Bruun Holding A/S***

Elsøvej 214-218, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 19 15 10 85

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/9 2016

Bjarne Møller  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Beretning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 21

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Villy Bruun Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev, den 13. september 2016

## Direktion

Villy Bruun Josefsen

## Bestyrelse

Bjarne Møller

Bjarne Lyngsø

Villy Bruun Josefsen

Bodil Elisabeth Ravn

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Villy Bruun Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Villy Bruun Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 13. september 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Villy Bruun Holding A/S  
Elsøvej 214-218  
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 97 74 40 66  
Telefax: 97 74 44 81  
Hjemmeside: [www.villybruun.dk](http://www.villybruun.dk)

CVR-nr.: 19 15 10 85  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Morsø

## Bestyrelse

Bjarne Møller  
Bjarne Lyngsø  
Villy Bruun Josefsen  
Bodil Elisabeth Ravn

## Direktion

Villy Bruun Josefsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Reservevej 81 Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S  
Reservevej 83  
7800 Skive

## Pengeinstitut

Sydbank A/S  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

Frøslev-Møllerup Sparekasse  
Frøslevbyvej 3  
7900 Nykøbing Mors

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Villy Bruun Holding A/S  
Frøslev, Danmark  
Nom. DKK 525.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

100% Villy Bruun A/S  
Frøslev, Danmark  
Nom. DKK 500.000

100% VB Procesteknik ApS  
Frøslev, Danmark  
Nom. DKK 200.000

100% Ejendomsselskabet VB ApS  
Frøslev, Danmark  
Nom. DKK 200.000

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	4.687	4.245	3.757	26.794	17.369
Resultat af ordinær primær drift	1.290	1.581	818	16.069	10.366
Resultat før finansielle poster	1.290	1.581	818	16.069	10.366
Resultat af finansielle poster	-2.124	9.461	116.618	-13	-52
Årets resultat	-653	8.146	116.979	12.039	7.730
<b>Balance</b>					
Balancesum	142.769	149.767	158.504	52.433	34.040
Egenkapital	129.872	140.526	149.379	27.439	17.906
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-12.080	13.934	6.411	5.740	9.004
- investeringsaktivitet	-90	4.305	92.717	-3.782	-1.479
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-741	-574	-1.552	-3.824	-1.576
- finansieringsaktivitet	-10.000	-18.326	-10.109	-2.527	-846
Årets forskydning i likvider	-22.171	-86	89.019	-569	6.679
Antal medarbejdere	45	41	45	81	65
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,9%	1,1%	0,5%	30,6%	30,5%
Soliditetsgrad	91,0%	93,8%	94,2%	52,3%	52,6%
Forrentning af egenkapital	-0,5%	5,6%	132,3%	53,1%	53,7%



# Beretning

## Hovedaktivitet

Villy Bruun Holding A/S: Selskabet er holdingselskab med kapitalforvaltning, men uden egentlig driftsaktivitet.

Villy Bruun A/S: Elinstallationsarbejder.

VB Procesteknik ApS: Selskabet er uden aktivitet.

Ejendomsselskabet VB ApS: Besiddelse og udlejning af ejendomme til øvrige koncernselskaber.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 653.281, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 129.872.288.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2016/17 forventes på baggrund af det realiserede resultat for 2015/16 et positivt tilfredsstillende resultat.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>4.687.161</b>	<b>4.244.766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-164.893	-219.075	0	0
Administrationsomkostninger		-3.232.181	-2.444.981	-345.525	-83.656
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>1.290.087</b>	<b>1.580.710</b>	<b>-345.525</b>	<b>-83.656</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	1.224.677	1.159.279
Finansielle indtægter		2.600.951	9.815.249	2.598.039	9.822.005
Finansielle omkostninger		-4.724.629	-354.209	-4.658.670	-186.111
<b>Resultat før skat</b>		<b>-833.591</b>	<b>11.041.750</b>	<b>-1.181.479</b>	<b>10.711.517</b>
Skat af årets resultat	2	180.310	-2.895.359	528.198	-2.565.126
<b>Årets resultat</b>		<b>-653.281</b>	<b>8.146.391</b>	<b>-653.281</b>	<b>8.146.391</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	10.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.149.677	259.279
Overført resultat	-1.902.958	-12.112.888
	<b>-653.281</b>	<b>8.146.391</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		1.256.667	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>1.256.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		3.058.894	3.327.725	49.450	49.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.594.531	1.366.324	0	0
Indretning af lejede lokaler		599.233	703.360	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>5.252.658</b>	<b>5.397.409</b>	<b>49.450</b>	<b>49.449</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	8.303.968	7.154.291
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	13.000.020	14.986.923	13.000.020	14.986.923
Andre værdipapirer og kapitalandele		94.500	9.500	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.094.520</b>	<b>14.996.423</b>	<b>21.303.988</b>	<b>22.141.214</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.603.845</b>	<b>20.393.832</b>	<b>21.353.438</b>	<b>22.190.663</b>
<b>Varebeholdninger</b>	6	<b>3.646.822</b>	<b>2.956.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.315.532	5.548.842	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	3.690.965	1.859.302	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		851.521	851.521	3.632.890	3.727.972
Andre tilgodehavender		16.457.610	7.161.398	16.250.267	7.130.279
Udskudt skatteaktiv	9	267.028	108.854	163.258	0
Selskabsskat		1.265.490	0	1.627.963	0
Periodeafgrænsningsposter		217.513	200.989	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>29.065.659</b>	<b>15.730.906</b>	<b>21.674.378</b>	<b>10.858.251</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>86.669.268</b>	<b>89.337.516</b>	<b>86.669.268</b>	<b>89.337.516</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Likvide beholdninger		<b>3.783.601</b>	<b>21.347.980</b>	<b>3.151.398</b>	<b>20.913.606</b>
Omsætningsaktiver		<b>123.165.350</b>	<b>129.373.210</b>	<b>111.495.044</b>	<b>121.109.373</b>
Aktiver		<b>142.769.195</b>	<b>149.767.042</b>	<b>132.848.482</b>	<b>143.300.036</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		525.000	525.000	525.000	525.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.363.769	5.214.092
Overført resultat		129.247.288	130.000.569	122.883.519	124.786.477
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	10.000.000	100.000	10.000.000
<b>Egenkapital</b>	8	<b>129.872.288</b>	<b>140.525.569</b>	<b>129.872.288</b>	<b>140.525.569</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	77.430	97.099	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>77.430</b>	<b>97.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		2.141.655	203.676	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		48.500	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.773.512	2.201.044	45.148	20.149
Selskabsskat		0	1.321.234	0	968.015
Anden gæld		7.855.810	5.418.420	2.931.046	1.786.303
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.819.477</b>	<b>9.144.374</b>	<b>2.976.194</b>	<b>2.774.467</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>12.819.477</b>	<b>9.144.374</b>	<b>2.976.194</b>	<b>2.774.467</b>
<b>Passiver</b>		<b>142.769.195</b>	<b>149.767.042</b>	<b>132.848.482</b>	<b>143.300.036</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				
Medarbejderforhold	11				
Nærtstående parter og ejerforhold	12				

# Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		-653.281	8.146.391
Reguleringer	13	2.823.736	-5.561.569
Ændring i driftskapital	14	-9.285.682	3.354.677
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-7.115.227</b>	<b>5.939.499</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.600.951	9.815.249
Renteudbetalinger og lignende		-4.724.629	-354.209
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-9.238.905</b>	<b>15.400.539</b>
Betalt selskabsskat		-2.841.320	-1.466.234
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-12.080.225</b>	<b>13.934.305</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.343.333	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-741.351	-573.644
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-85.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		92.400	365.969
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.986.903	4.513.078
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-90.381</b>	<b>4.305.403</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-1.326.125
Betalt udbytte		-10.000.000	-17.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.000.000</b>	<b>-18.326.125</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-22.170.606</b>	<b>-86.417</b>
Likvider 1. maj 2015		110.481.820	110.568.237
<b>Likvider 30. april 2016</b>		<b>88.311.214</b>	<b>110.481.820</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.783.601	21.347.980
Værdipapirer		86.669.268	89.337.516
Kassekredit		-2.141.655	-203.676
<b>Likvider 30. april 2016</b>		<b>88.311.214</b>	<b>110.481.820</b>

# Noter til årsregnskabet

		<b>Moderselskab</b>	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
<b>1</b>	<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	1.224.677	1.159.279
		<b>1.224.677</b>	<b>1.159.279</b>
<b>2</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Årets aktuelle skat	-2.467	2.598.033
	Årets udskudte skat	-177.843	-22.986
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	320.312
		<b>-180.310</b>	<b>2.895.359</b>
	Skat af årets resultat fordeles således: Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	-183.390	2.594.811
	Skatteeffekt af: Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.080	458
	Ikke aktiveret udskudt skat	0	-26.005
	Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	5.783
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	320.312
		<b>-180.310</b>	<b>2.895.359</b>
		<b>-528.198</b>	<b>2.565.126</b>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. maj 2015	5.808.030	3.863.488	1.423.799	11.095.317
Tilgang i årets løb	0	741.351	0	741.351
Afgang i årets løb	0	-396.465	0	-396.465
Kostpris 30. april 2016	5.808.030	4.208.374	1.423.799	11.440.203
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	2.480.305	2.497.164	720.439	5.697.908
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	268.831	455.735	104.127	828.693
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-339.056	0	-339.056
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	2.749.136	2.613.843	824.566	6.187.545
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>3.058.894</b>	<b>1.594.531</b>	<b>599.233</b>	<b>5.252.658</b>
Afskrives over	20 år	5 år	8 år	

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	724.566	824.926
Administrationsomkostninger	104.127	104.127
	<b>828.693</b>	<b>929.053</b>

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger DKK	I alt DKK
Kostpris 1. maj 2015	49.450	49.450
Kostpris 30. april 2016	49.450	49.450
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>49.450</b>	<b>49.450</b>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2015	1.940.199	1.940.199
Kostpris 30. april 2016	1.940.199	1.940.199
Værdireguleringer 1. maj 2015	5.214.092	4.954.813
Årets resultat	1.224.677	1.159.279
Udbytte til moderselskabet	-75.000	-900.000
Værdireguleringer 30. april 2016	6.363.769	5.214.092
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>8.303.968</b>	<b>7.154.291</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Villy Bruun A/S	Danmark	500.000	100%	7.626.392	1.215.617
VB Procesteknik ApS	Danmark	200.000	100%	228.731	-8.733
Ejendomsselskabet VB ApS	Danmark	200.000	100%	448.844	17.793
				8.303.967	1.224.677

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. maj 2015	14.986.923	19.500.000	14.986.923	19.500.000
Afgang i årets løb	-1.986.903	-4.513.077	-1.986.903	-4.513.077
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>13.000.020</b>	<b>14.986.923</b>	<b>13.000.020</b>	<b>14.986.923</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
All NRG Holding A/S	Danmark	4.231.666	10,24%

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>6 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	3.646.822	2.956.808	0	0
	<b>3.646.822</b>	<b>2.956.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	5.895.065	5.928.002	0	0
Modtagne acantobetalinge	-2.204.100	-4.068.700	0	0
	<b>3.690.965</b>	<b>1.859.302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj 2015	525.000	0	130.000.569	10.000.000	140.525.569
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	0	-753.281	100.000	-653.281
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>525.000</b>	<b>0</b>	<b>129.247.288</b>	<b>100.000</b>	<b>129.872.288</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. maj 2015	525.000	5.214.092	124.786.477	10.000.000	140.525.569
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	1.149.677	-1.902.958	100.000	-653.281
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>525.000</b>	<b>6.363.769</b>	<b>122.883.519</b>	<b>100.000</b>	<b>129.872.288</b>

Selskabskapitalen består af 525.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	31.324	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-94.189	-56.088	0	0
Igangværende arbejder	36.525	44.333	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-163.258	0	-163.258	0
Overført til udskudt skatteaktiv	267.028	108.854	163.258	0
	<b>77.430</b>	<b>97.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	267.028	108.854	163.258	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>267.028</b>	<b>108.854</b>	<b>163.258</b>	<b>0</b>

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.009.445	3.278.276	0	0
---	-----------	-----------	---	---

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af denne årsrapport, da Villy Bruun Holding A/S er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>11 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	16.387.413	13.013.960	0	0
Pensioner	1.649.879	1.381.359	0	0
Andre omkostninger til social sikring	177.402	195.132	0	0
Andre personaleomkostninger	677.550	396.373	250.000	0
	<b>18.892.244</b>	<b>14.986.824</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	16.834.356	13.500.740	0	0
Administrationsomkostninger	2.057.888	1.486.085	250.000	0
	<b>18.892.244</b>	<b>14.986.825</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>45</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Villy Bruun Josefsen, Bredgade 34, Glyngøre, 7870 Roslev

Hovedaktionær

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.600.951	-9.815.249
Finansielle omkostninger	4.724.629	354.209
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	880.368	1.004.112
Skat af årets resultat	-180.310	2.895.359
	<b>2.823.736</b>	<b>-5.561.569</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-690.014	99.028
Ændring i tilgodehavender	-11.654.026	2.051.120
Ændring i leverandører m.v.	3.058.358	1.204.529
	<b>-9.285.682</b>	<b>3.354.677</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Villy Bruun Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Villy Bruun Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.



# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

## Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt omkostninger vedrørende tab på debitorer

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske datter virk som heder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## **Regnskabspraksis**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres

## **Regnskabspraksis**

som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

## Regnskabspraksis

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$