

# Svenningsen Holding A/S

Tømmerupvej 13-15, 2770 Kastrup  
CVR-nr. 20 04 80 93

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 21.02.17

Frantz Palludan  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 22
Noter	23 - 30

---

---

**Selskabet**

---

Svenningsen Holding A/S  
Tømmerupvej 13-15  
2770 Kastrup  
Telefon: 32 50 29 02  
Hjemmeside: [www.svenningsens.com](http://www.svenningsens.com)

Hjemsted: Kastrup  
CVR-nr.: 20 04 80 93  
Stiftet: 1. maj 1997

---

**Bestyrelse**

---

Niels Svenningsen  
Birgit Svenningsen  
Benny Svenningsen

---

**Direktion**

---

Niels Svenningsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

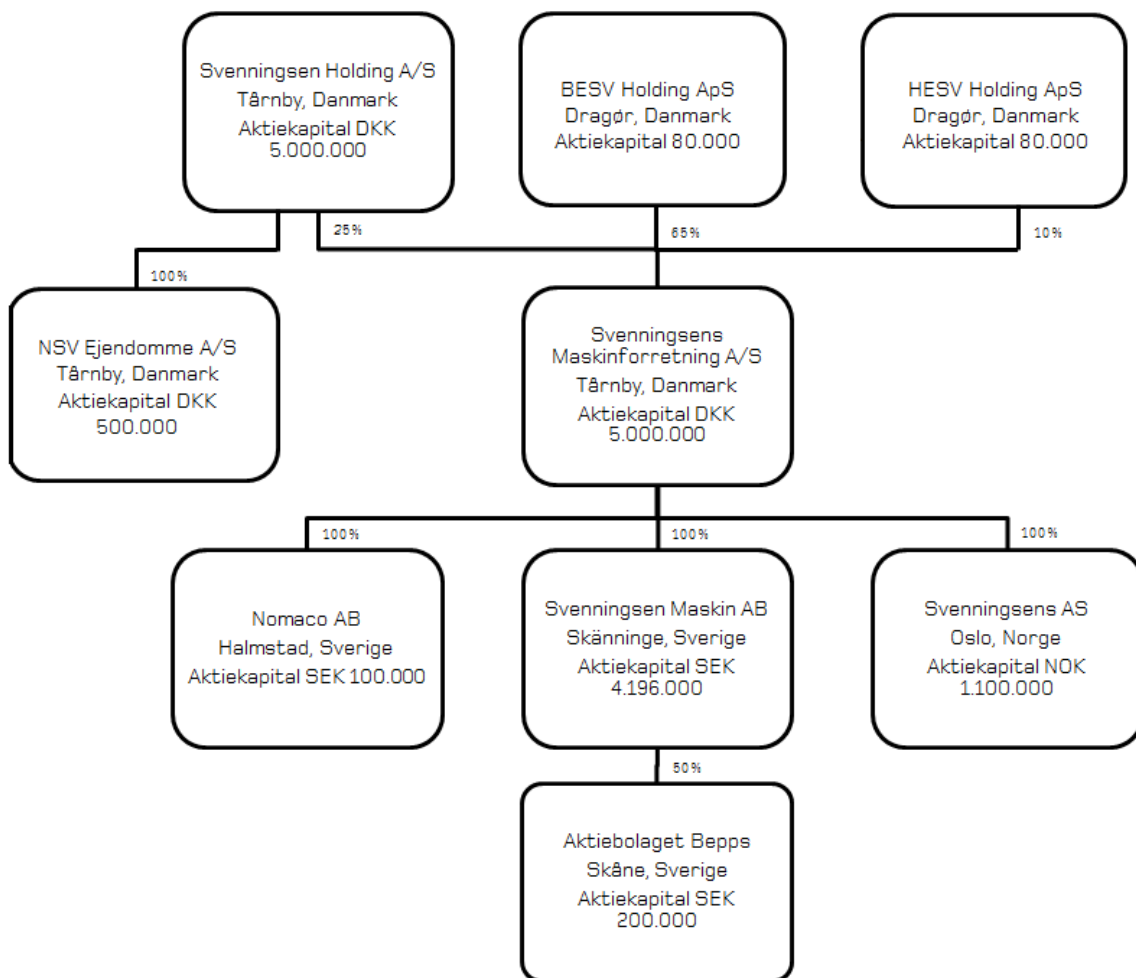
NSV Ejendomme A/S, Tårnby  
Svenningsen Maskinforretning A/S, Tårnby

---

**Associeret virksomhed**

---

Aktiebolaget Bepps, Skåne, Sverige



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for Svenningsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 30.09.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 20. februar 2017

**Direktionen**

Niels Svenningsen

**Bestyrelsen**

Niels Svenningsen

Birgit Svenningsen

Benny Svenningsen

**Til kapitalejeren i Svenningsen Holding A/S****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Svenningsen Holding A/S for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for 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.

**Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

København, den 20. februar 2017

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl  
Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	53.657	47.333	50.523	57.511	55.866
Indeks	96	85	90	103	100
Resultat af primær drift	5.540	2.989	5.145	10.944	13.189
Finansielle poster i alt	-2.551	-5.619	-4.303	-3.745	-2.028
Resultat før skat	2.989	-2.630	842	7.199	11.161
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	206.122	196.180	225.023	214.791	185.705
Indeks	111	106	121	116	100
Egenkapital	48.461	46.318	45.701	42.415	67.682
Indeks	72	68	68	63	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	809	22.948	-989	-1.579	20.672
Investeringer	-3.973	-4.024	-5.944	-12.900	-1.137
Finansiering	-8.653	-7.880	-4.560	17.816	-18.796
Årets pengestrømme	-11.817	11.044	-11.493	3.337	739



**Nøgletal**

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	-3%	2%	10%	13%
Afkast af investeret kapital	4%	2%	5%	7%	9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	24%	20%	20%	36%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	100	98	99	104	97

**Hovedaktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet er at dække professionelle brugeres behov for moderne maskiner og redskaber, samt de heraf afledte behov for faglig service inden for vedligeholdelse, reparation, reservedele og uddannelse. Koncernen henvender sig med sit brede maskinprogram til professionelle brugere inden for kommuners og regioners vej- og parkafdelinger, boligselskaber, institutioner, idrætsanlæg, golfklubber, kirkegårde, anlægsgartnere, landskabsentreprenører, landbrug og entreprenører.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på t.DKK 2.209 mod t.DKK 886 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 48.461.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

**Særlige risici**

Koncernens importerede produkter afregnes primært i Euro og en styrkelse af Euroen i forhold til NOK og SEK udgør en risiko.

### **Eksternt miljø**

Koncernens aktivitet karakteriseres ved en let grad af miljøpåvirkning. Koncernen har ikke udarbejdet en miljøpolitik og udarbejder ikke miljøregnskab.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Selskabets forventede udvikling**

Der må for det kommende år fortsat forventes et afdæmpet marked. Ledelsen forventer et bedre resultat end 2015/16.



AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	50.738	51.749	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.703	9.748	0	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>61.441</b>	<b>61.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.212	22.957
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.980	8.657
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.200	2.175	0	0
8	Andre tilgodehavender	4.724	4.374	4.724	4.374
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.924</b>	<b>6.549</b>	<b>37.916</b>	<b>35.988</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>68.365</b>	<b>68.046</b>	<b>37.916</b>	<b>35.988</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	87.509	85.739	0	0
	Forudbetalinger for varer	185	104	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>87.694</b>	<b>85.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.205	27.136	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	512	502	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	75
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	31	221	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	87	0
	Andre tilgodehavender	1.800	1.579	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.467	1.409	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>37.015</b>	<b>30.847</b>	<b>87</b>	<b>75</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.463	6.083	8.463	6.083
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>8.463</b>	<b>6.083</b>	<b>8.463</b>	<b>6.083</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.585</b>	<b>5.361</b>	<b>2.632</b>	<b>4.315</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>137.757</b>	<b>128.134</b>	<b>11.182</b>	<b>10.473</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>206.122</b>	<b>196.180</b>	<b>49.098</b>	<b>46.461</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Moderselskab		
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	
	Selskabskapital	5.000	5.000	5.000	5.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.399	14.145
	Overført resultat	43.461	41.318	28.061	27.172
11	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>48.461</b>	<b>46.318</b>	<b>48.460</b>	<b>46.317</b>
12	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>25.242</b>	<b>25.284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Hensættelser til udskudt skat	12	71	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	500	500	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>512</b>	<b>571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	24.701	26.033	0	0
14	Kreditinstitutter i øvrigt	2.471	5.694	0	0
14	Leasinggæld	3.283	2.794	0	0
14	Anden gæld	23	23	0	0
	Langfristet del af selskabsskat	192	261	0	97
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.670</b>	<b>34.805</b>	<b>0</b>	<b>97</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.635	8.167	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	47.946	34.525	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.522	34.382	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	603	0
	Selskabsskat	794	700	0	12
	Anden gæld	13.351	9.052	35	35
	Periodeafgrænsningsposter	989	2.376	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>101.237</b>	<b>89.202</b>	<b>638</b>	<b>47</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>131.907</b>	<b>124.007</b>	<b>638</b>	<b>144</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>206.122</b>	<b>196.180</b>	<b>49.098</b>	<b>46.461</b>

15 Medarbejderforhold

16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

17 Eventualforpligtelser

18 Sikkerhedsstillelser

19 Nærtstående parter

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.209</b>	<b>886</b>
20	Reguleringer	6.877	5.766
	Forskydning i driftskapital:		
	Varebeholdninger	-1.851	7.727
	Tilgodehavender	-6.158	18.908
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	140	-365
	Anden driftsafledt gæld	2.911	-3.492
	<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.128</b>	<b>29.430</b>
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.969	1.392
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.596	-6.848
	Betalt selskabsskat	-692	-1.026
	<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>809</b>	<b>22.948</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.624	-5.875
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.001	2.175
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-350	-324
	<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-3.973</b>	<b>-4.024</b>
	Afdrag på langfristede lån	-8.653	-7.880
	<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-8.653</b>	<b>-7.880</b>
	<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-11.817</b>	<b>11.044</b>
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-23.081	-34.125
	<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-34.898</b>	<b>-23.081</b>
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	4.585	5.361
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	8.463	6.083
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-47.946	-34.525
	<b>I alt</b>	<b>-34.898</b>	<b>-23.081</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler 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.

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

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



**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Produktionsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Distributionsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

**Administrationsomkostninger**

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

**Andre driftsindtægter**

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

**Afskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

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

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**NØGLETAL**

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
<b>1. Indtægter af kapitalandele</b>				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.320	200
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	75	-167	0	0
I alt	75	-167	1.320	200

**2. Andre finansielle indtægter**

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	460	438
Øvrige finansielle indtægter	1.940	1.216	805	689
Valutakursgevinst	30	177	1	0
I alt	1.970	1.393	1.266	1.127

**3. Andre finansielle omkostninger**

Øvrige finansielle omkostninger	4.596	6.848	73	170
I alt	4.596	6.848	73	170

**4. Skatter**

Årets aktuelle skat	1.305	771	250	218
Årets udskudte skat	-647	-1.048	0	0
I alt	658	-277	250	218

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.15	58.327	29.595
Valutakursregulering	-133	-56
Tilgang i året	0	4.624
Afgang i året	0	-5.370
Kostpris pr. 30.09.16	58.194	28.793
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	6.578	19.820
Valutakursregulering	-8	-47
Afskrivninger i året	886	3.117
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.800
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	7.456	18.090
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	50.738	10.703
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	4.199

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris pr. 30.09.15	0	0	8.812	8.812
Kostpris pr. 30.09.16	0	0	8.812	8.812
Opskrivninger pr. 30.09.15	0	0	14.146	16.214
Valutakursregulering	0	0	-66	-269
Årets resultat	0	0	1.320	200
Udbytte	0	0	0	-2.000
Opskrivninger pr. 30.09.16	0	0	15.400	14.145
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0	0	24.212	22.957



## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
NSV Ejendomme A/S, Tårnby	100%
Svenningsen Maskinforretning A/S, Tårnby	25%

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK

**7. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris pr. 30.09.15	2.441	2.441	0	0
Kostpris pr. 30.09.16	2.441	2.441	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.15	154	99	0	0
Valutakursregulering	-51	-63	0	0
Årets resultat	313	118	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.16	416	154	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.15	-419	-135	0	0
Afskrivninger på goodwill	-238	-285	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.16	-657	-420	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	2.200	2.175	0	0

## Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aktiebolaget Bepps, Skåne, Sverige	50%	3.933	504

**8. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender	
	hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.15	0	4.374
Tilgang i året	0	350
Kostpris pr. 30.09.16	0	4.724
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0	4.724
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.09.15	8.657	4.374
Tilgang i året	323	350
Kostpris pr. 30.09.16	8.980	4.724
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	8.980	4.724

**9. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	512	502	0	0
---	-----	-----	---	---

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt rente	0	104	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.467	1.305	0	0
I alt	1.467	1.409	0	0

**11. Egenkapital**

Beløb i t.DKK	Reserve for net-		Overført resultat
	Selskabskapital	toopskrivning efter indre værdi	
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i>			
Saldo pr. 01.10.14	5.000	0	40.601
Valutakursregulering	0	0	-269
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	100
Forslag til resultatdisponering	0	0	886
<b>Saldo pr. 30.09.15</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>41.318</b>

*Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16*

Saldo pr. 01.10.15	5.000	0	41.318
Valutakursregulering	0	0	-66
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.209
<b>Saldo pr. 30.09.16</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>43.461</b>

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15*

Saldo pr. 01.10.14	5.000	15.896	24.705
Valutakursregulering	0	-269	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.000	2.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	318	-218
Forslag til resultatdisponering	0	200	685
<b>Saldo pr. 30.09.15</b>	<b>5.000</b>	<b>14.145</b>	<b>27.172</b>

*Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16*

Saldo pr. 01.10.15	5.000	14.145	27.172
Valutakursregulering	0	-66	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.320	889
<b>Saldo pr. 30.09.16</b>	<b>5.000</b>	<b>15.399</b>	<b>28.061</b>

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasse A	5.000	1.000

	Koncern	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
<b>12. Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser pr. 30.09.15	25.284	29.304
Valutakursregulering	-164	-781
Andel af årets resultat	122	-3.239
Minoritetsinteresser pr. 30.09.16	25.242	25.284

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK	30.09.16 t.DKK	30.09.15 t.DKK
<b>13. Andre hensatte forpligtelser</b>				
Andre hensatte forpligtelser pr. 30.09.15	500	500	0	0
I alt pr. 30.09.16	500	500	0	0

**14. Gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.16	Gæld i alt 30.09.15
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.362	19.518	26.063	27.355
Kreditinstitutter i øvrigt	160	0	2.632	9.859
Leasinggæld	2.113	0	5.396	5.475
Anden gæld	0	0	23	23
I alt	3.635	19.518	34.114	42.712

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK

### 15. Medarbejderforhold

Lønninger	41.844	41.059	0	0
Pensioner	4.469	4.604	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.491	3.196	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.809	1.134	0	0
I alt	50.613	49.993	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	21.057	19.414	0	0
Distributionsomkostninger	18.080	15.522	0	0
Administrationsomkostninger	11.478	15.057	13	13
I alt	50.615	49.993	13	13

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	98	0	0
--	-----	----	---	---

### 16. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	484	484	0	0
Andre ydelser	80	234	0	0
I alt	564	718	0	0

### 17. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

**18. Sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 26.063 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.493.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 2.632 er der givet pant i bygninger på t.DKK 20.912 (t.SEK 27.000). Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 5.243.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 47.946 har koncernen givet virksomhedspant t.DKK 83.355 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjensteydelser, varelager, andre anlæg driftsmateriel og inventar.

Koncernen har afgivet bankgaranti vedrørende arbejdsgaranti overfor kunder. Garantien udgør pr. 30. september 2016 t.DKK 577.

**19. Nærtstående parter**

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Niels Svenningsen, Tømmerupvej 3, 2770 Kastrup

Ultimativ kapitalejer

**20. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.003	3.659
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-75	167
Andre finansielle indtægter	-1.969	-1.392
Andre finansielle omkostninger	4.596	6.848
Skat af årets resultat	658	-277
Andre hensatte forpligtelser	-336	-3.239
I alt	6.877	5.766