

Tårnfalke Holding A/S

Egebrovej 5, 4370 Store Merløse

CVR-nr. 20 13 62 94

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. november 2017.

Tage Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Tårnfalke Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Merløse, den 10. november 2017

Direktion

Tage Nielsen
Direktør

Bestyrelse

Anne Nielsen
Formand

Tage Nielsen

Gert Gyldborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Tårnfalke Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tårnfalke Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. november 2017

Redmark

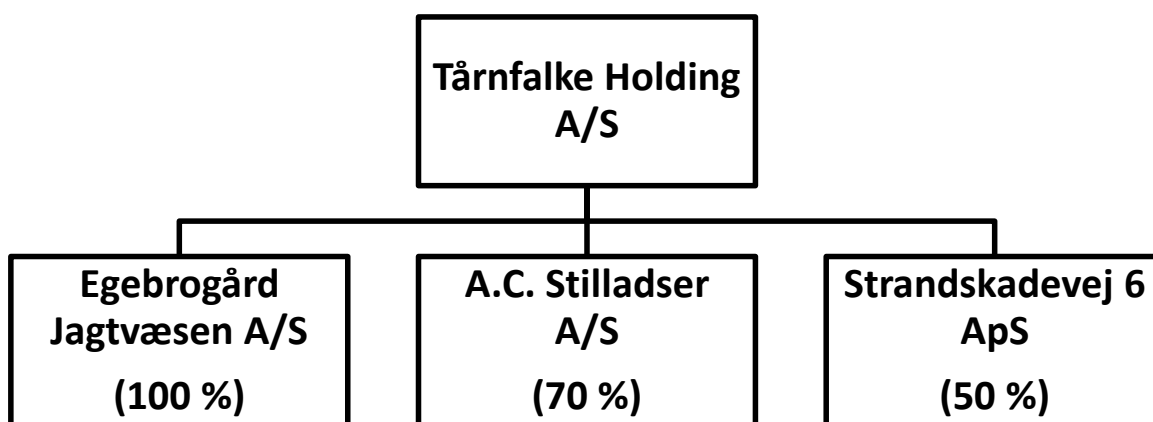
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Anders Schelde-Møllerup Funder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tårnfalke Holding A/S Egebrovej 5 4370 Store Merløse
	CVR-nr.: 20 13 62 94 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Anne Nielsen, Formand Tage Nielsen Gert Gyldborg
Direktion	Tage Nielsen, Direktør
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Dattervirksomheder	A. C. Stilladser A/S, Hvidovre Egebrogård Jagtvæsen A/S, Store Merløse
Associeret virksomhed	Strandskadevej 6 ApS, Hvidovre

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består af opstilling, udlejning og nedtagning af stilladser, samt drift og udlejning af fast ejendom.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i årets løb.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning eller måling i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 15.838 t.kr. mod 5.016 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Året 2016/17 er yderst acceptabelt. Ledelsens havde forventet et positivt resultat for 2016/17, som er opfyldt.

Særlige risici

Selskabet og koncernen har ingen særlige pris-, valuta- eller renterisiko.

Miljøforhold

Ledelsen har tilstadighed fokus på at minimere miljøpåvirkning og overholde lovgivningen.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i samme størrelsesorden som indeværende regnskabsår for 2017/18.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet, og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn, og har ingen effekt for egenkapitalen.

Udover ovenstående ændring er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

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

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt fremmed assistance.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tårnfalke Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbyt-ter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste	88.790.980	56.122.789	1.010.435	581.430
1 Personaleomkostninger	-58.302.448	-44.453.720	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.516.534	-2.004.122	-538.315	-510.397
Andre driftsomkostninger	-17.849	0	-17.849	0
Driftsresultat	27.954.149	9.664.947	454.271	71.033
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.054.291	5.322.443
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	231.635	254.110	231.635	254.110
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	45.379	27.471
Andre finansielle indtægter	715.476	533.037	705.514	515.189
2 Øvrige finansielle omkostninger	-346.259	-819.188	-378.133	-790.389
Resultat før skat	28.555.001	9.632.906	16.112.957	5.399.857
Skat af årets resultat	-6.374.094	-2.458.240	-274.532	-383.502
3 Årets resultat	22.180.907	7.174.666	15.838.425	5.016.355
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Tårnfalke Holding A/S	15.838.425	5.016.355		
Minoritetsinteresser	6.342.482	2.158.311		
	22.180.907	7.174.666		

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	36.570.323	36.788.648	28.478.303	28.574.441
5	Produktionsanlæg og maskiner	229.390	237.066	229.390	237.066
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.646.954	8.052.996	26.923	219.803
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	204.760	0	204.760
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>49.446.667</u>	<u>45.283.470</u>	<u>28.734.616</u>	<u>29.236.070</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.129.919	13.875.629
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.672.460
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
11	Andre tilgodehavender	<u>2.038.487</u>	<u>2.142.407</u>	<u>2.038.487</u>	<u>2.142.407</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.038.487</u>	<u>2.142.407</u>	<u>28.168.406</u>	<u>19.690.496</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>51.485.154</u>	<u>47.425.877</u>	<u>56.903.022</u>	<u>48.926.566</u>

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.366.333	15.819.604	103.920	99.549
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.016.519	44.432
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	682.058	678.919	682.058	678.919
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	84.429	111.576
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.282.453	2.189.638
	Andre tilgodehavender	570.937	597.976	198.089	126.616
13	Periodeafgrænsningsposter	414.062	367.473	65.466	71.387
	Tilgodehavender i alt	<u>23.033.390</u>	<u>17.463.972</u>	<u>9.432.934</u>	<u>3.322.117</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>10.439.467</u>	<u>5.885.901</u>	<u>10.439.467</u>	<u>5.885.901</u>
	Værdipapirer i alt	<u>10.439.467</u>	<u>5.885.901</u>	<u>10.439.467</u>	<u>5.885.901</u>
	Likvide beholdninger	<u>15.245.645</u>	<u>2.347.721</u>	<u>2.059.810</u>	<u>1.676.859</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>48.718.502</u>	<u>25.697.594</u>	<u>21.932.211</u>	<u>10.884.877</u>
	Aktiver i alt	<u>100.203.656</u>	<u>73.123.471</u>	<u>78.835.233</u>	<u>59.811.443</u>

Balance 30. juni

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Egenkapital					
<u>Note</u>					
14	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.211.380	11.725.455
	Overført resultat	53.509.714	38.237.713	29.298.334	26.512.258
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000	700.000	700.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	54.709.714	39.437.713	54.709.714	39.437.713
	Minoritetsinteresser	10.314.723	5.172.241	0	0
	Egenkapital i alt	65.024.437	44.609.954	54.709.714	39.437.713
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	652.311	489.098	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	652.311	489.098	0	0
Gældsforpligtelser					
15	Gæld til realkreditinstitutter	15.578.592	15.538.000	15.578.592	15.538.000
	Deposita	397.211	392.850	397.064	385.374
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.975.803	15.930.850	15.975.656	15.923.374

Balance 30. juni

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
<u>Note</u>					
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	30.399	37.400	22.000	37.400
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.494.389	1.789.157	208.709	79.776
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	932.519	1.043.439
	Selskabsskat	6.172.269	1.782.523	6.172.272	1.782.523
	Anden gæld	9.802.048	8.484.489	762.363	1.507.218
16	Periodeafgrænsningsposter	52.000	0	52.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.551.105	12.093.569	8.149.863	4.450.356
	Gældsforpligtelser i alt	34.526.908	28.024.419	24.125.519	20.373.730
	Passiver i alt	100.203.656	73.123.471	78.835.233	59.811.443

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	Minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	35.013.529	700.000	3.763.930	39.977.459
Udloddet udbytte	0	0	-700.000	-750.000	-1.450.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.316.355	700.000	2.158.311	7.174.666
Værdiregulering af sikring af fremtidige betalingsstrømme	0	-1.092.171	0	0	-1.092.171
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	38.237.713	700.000	5.172.241	44.609.954
Udloddet udbytte	0	0	-700.000	-1.200.000	-1.900.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	15.138.425	700.000	6.342.482	22.180.907
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-400.000	0	0	-400.000
Værdiregulering af sikring af fremtidige betalingsstrømme	0	533.576	0	0	533.576
	500.000	53.509.714	700.000	10.314.723	65.024.437

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	7.898.902	27.114.627	700.000	36.213.529
Udloddet udbytte	0	0	0	-700.000	-700.000
Resultatandel	0	3.826.553	489.802	700.000	5.016.355
Værdiregulering af sikring af fremtidige betalingsstrømme	0	0	-1.092.171	0	-1.092.171
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	11.725.455	26.512.258	700.000	39.437.713
Udloddet udbytte	0	0	0	-700.000	-700.000
Resultatandel	0	12.485.925	2.652.500	700.000	15.838.425
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-400.000	0	-400.000
Værdiregulering af sikring af fremtidige betalingsstrømme	0	0	533.576	0	533.576
	500.000	24.211.380	29.298.334	700.000	54.709.714

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	22.180.907	7.174.666
19 Reguleringer	8.267.105	4.494.403
20 Ændring i driftskapital	-2.581.564	-2.110.341
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.866.448	9.558.728
Renteindbetalinger og lignende	715.476	533.037
Renteudbetalinger og lignende	-346.259	-819.188
Pengestrøm fra ordinær drift	28.235.665	9.272.576
Betalt selskabsskat	-1.948.956	-242.642
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.286.709	9.029.934
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.183.200	-5.765.894
Salg af materielle anlægsaktiver	1.503.469	766.250
Modtagne afdrag på udlån	103.920	99.549
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.575.811	-4.900.095
Låneomlægning på langfristet gæld	40.592	141.000
Udbetalt udbytte (minoritet)	-1.200.000	-750.000
Betalt udbytte	-1.100.000	-700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.259.408	-1.309.000
Ændring i likvider	17.451.490	2.820.839
Likvider 1. juli 2016	8.233.622	5.412.783
Likvider 30. juni 2017	25.685.112	8.233.622
Likvider		
Likvide beholdninger	15.245.645	2.347.721
Værdipapirer	10.439.467	5.885.901
Likvider 30. juni 2017	25.685.112	8.233.622

Noter

		Koncern			
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	kr.	kr.	kr.
1.	Personaleomkostninger				
	Lønninger og gager	57.244.632	43.567.030		
	Pensioner	231.826	239.096		
	Andre omkostninger til social sikring	825.990	647.594		
		58.302.448	44.453.720		
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	73		
		Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	kr.	kr.	kr.
2.	Øvrige finansielle omkostninger				
	Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	39.226	26.106
	Andre finansielle omkostninger	346.259	819.188	338.907	764.283
		346.259	819.188	378.133	790.389
				Modervirksomhed	
				2016/17	2015/16
				kr.	kr.
3.	Forslag til resultatdisponering				
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	400.000	0		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.485.925	3.826.553		
	Udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000		
	Overføres til overført resultat	2.252.500	489.802		
	Disponeret i alt	15.838.425	5.016.355		

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016
	kr.	kr.
12. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. juli 2016	111.576	423.068
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	-27.147	-311.492
	84.429	111.576

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	339.073	357.913	53.466	66.387
Andre periodeafgrænsningsposter	74.989	9.560	12.000	5.000
	414.062	367.473	65.466	71.387

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
14. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2016	500.000	500.000	500.000	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	15.578.592	15.538.000	15.578.592	15.538.000
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter i alt	15.578.592	15.538.000	15.578.592	15.538.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	15.463.211	15.538.000	15.463.211	15.538.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.	30/6 2017 kr.	30/6 2016 kr.
16. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	52.000	0	52.000	0
	52.000	0	52.000	0

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.578 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 28.478 t.kr.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 347 t.kr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 1.564 t.kr.

Koncernen har kautioneret 1.000 t.kr. for Hejs.DK ApS' bankgæld. Hejs.DK ApS' bankgæld udgør pr. 30. juni 2017 i alt 3.028 t.kr.

Koncernen er part i en sag om arbejdsskade. Koncernen forventer ikke at lide et økonomisk tab.

Moderselskab

Moderselskabet har indgået finansiell aftale om renteswap, som pr. 30. juni 2017 udgør -716.147 kr. Værdien heraf er indregnet under anden gæld.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.516.534	2.004.122
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-231.635	-254.110
Andre finansielle indtægter	-715.476	-533.037
Øvrige finansielle omkostninger	346.259	819.188
Skat af årets resultat	6.351.423	2.458.240
	<u>8.267.105</u>	<u>4.494.403</u>

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.337.783	-1.467.028
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.756.219	-643.313
	<u>-2.581.564</u>	<u>-2.110.341</u>