

Daniel Holding ApS

Hjarbækvej 65, 8831 Løgstrup
CVR-nr. 20 21 75 37

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.05.17

Kim Krull Jørgensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Daniel Holding ApS
Hjarbækvej 65
8831 Løgstrup
Hjemsted: Løgstrup
CVR-nr.: 20 21 75 37
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kim Krull Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Daniel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 8. maj 2017

Direktionen

Kim Krull Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Daniel Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Daniel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 og selskabet 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 og selskabet, indstille

driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Viborg, den 8. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	8.748	8.875	10.075	12.272	9.263
Indeks	94	96	109	132	100
Resultat af primær drift	7.394	7.096	7.410	9.355	5.543
Indeks	133	128	134	169	100
Finansielle poster i alt	-7.410	-8.267	-4.167	-10.731	-9.360
Indeks	79	88	45	115	100
Årets resultat	-312	-1.562	2.911	-2.168	-9.396
Indeks	3	17	-31	23	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	119.253	129.479	125.888	134.066	143.452
Indeks	83	90	88	93	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	433	409	213	5.697	6.779
Indeks	6	6	3	84	100
Egenkapital	-21.590	-21.423	-20.411	-22.177	-21.359
Indeks	101	100	96	104	100

Hovedtal - fortsat -

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	9.442	-2.531	3.489	7.487	-3.074
Investeringer	-498	-503	5.772	-1.830	858
Finansiering	-2.716	-3.228	-1.829	-1.605	-19.013
Årets pengestrømme	6.228	-6.262	7.432	4.052	-21.229

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	-18%	-17%	-16%	-17%	-15%
------------------	------	------	------	------	------

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive engroshandel med isenkramvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -311.553 mod DKK -1.561.866 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -21.590.083.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse har aflagt koncern- og moderselskabsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Koncernen er i løbende dialog med koncernens primære bankforbindelse. Banken har i de forgangne år stillet den nødvendige driftsfinansiering til rådighed. Der er ordinær genforhandling af engagementet inden udgangen af maj 2017. Med baggrund i den positive dialog med banken og driftsindtjeningen i koncernen for 2016, og det realiserede cash flow, har ledelsen lagt til grund, at koncernens rammer opretholdes og stilles til rådighed i overensstemmelse med de forelagte budgetter.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for 2017.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	31.048.283	28.928.322	-54.624	-102.838
	Bruttoresultat			
2	Personaleomkostninger	-22.300.125	-20.053.406	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.748.158	8.874.916	-54.624
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.354.225	-1.778.463	0
	Resultat før finansielle poster	7.393.933	7.096.453	-54.624
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.936.878
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-867.102	0
4	Andre finansielle indtægter	59.788	133.004	0
	Nedskrivning af finansielle aktiver	21.850	-21.563	21.850
5	Andre finansielle omkostninger	-7.491.814	-7.511.762	-2.323.279
	Resultat før skat	-16.243	-1.170.970	-419.175
	Skat af årets resultat	-295.310	-390.896	107.615
	Årets resultat	-311.553	-1.561.866	-311.560
6	Resultatdisponering			

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Erhvervede rettigheder	384.452	632.737	0	0
	Goodwill	543.056	793.056	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	927.508	1.425.793	0	0
	Grunde og bygninger	53.277.112	53.773.741	0	0
	Indretning af lejede lokaler	185.889	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	868.574	915.673	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	54.331.575	54.689.414	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.589.295	23.507.533
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	275.000	0	275.000
10	Deposita	195.100	268.413	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	195.100	543.413	25.589.295	23.782.533
	Anlægsaktiver i alt	55.454.183	56.658.620	25.589.295	23.782.533
	Fremstillede varer og handelsvarer	35.416.794	42.071.974	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.952.044	7.616.392	0	0
	Varebeholdninger i alt	39.368.838	49.688.366	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.203.637	19.309.997	0	0
12	Udskudt skatteaktiv	90.945	919.966	0	0
	Andre tilgodehavender	306.827	41.833	23.097	20.026
11	Periodeafgrænsningsposter	1.379.515	1.506.716	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.980.924	21.778.512	23.097	20.026
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.750	13.800	12.750	13.800
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	12.750	13.800	12.750	13.800
	Likvide beholdninger	1.435.819	1.339.232	1.071	1.071
	Omsætningsaktiver i alt	63.798.331	72.819.910	36.918	34.897
	Aktiver i alt	119.252.514	129.478.530	25.626.213	23.817.430

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Overført resultat	-21.725.083	-21.558.414	-21.725.090	-21.558.414
	Egenkapital i alt	-21.590.083	-21.423.414	-21.590.090	-21.423.414
13	Gæld til realkreditinstitutter	29.484.831	29.226.671	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.734.893	4.116.310	0	0
13	Anden gæld	10.266.767	11.159.312	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	42.486.491	44.502.293	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.942.037	3.562.064	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	83.563.674	89.695.399	24.929.066	25.626.939
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	207.386	301.105	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.960.444	3.792.619	67.250	77.625
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	22.070.092	19.372.596
	Anden gæld	6.682.565	9.048.464	149.895	163.684
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	98.356.106	106.399.651	47.216.303	45.240.844
	Gældsforpligtelser i alt	140.842.597	150.901.944	47.216.303	45.240.844
	Passiver i alt	119.252.514	129.478.530	25.626.213	23.817.430
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	135.000	-20.545.675
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	549.127
Forslag til resultatdisponering	0	-1.561.866
Saldo pr. 31.12.15	135.000	-21.558.414

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	135.000	-21.558.414
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	144.884
Forslag til resultatdisponering	0	-311.553
Saldo pr. 31.12.16	135.000	-21.725.083

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	135.000	-20.545.675
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	549.127
Forslag til resultatdisponering	0	-1.561.866
Saldo pr. 31.12.15	135.000	-21.558.414

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	135.000	-21.558.414
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	144.884
Forslag til resultatdisponering	0	-311.560
Saldo pr. 31.12.16	135.000	-21.725.090

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
	-311.553	-1.561.866
	16.874.202	4.773.189
	9.442.176	-2.530.747
	-498.101	-502.656
	-2.715.763	-3.227.811
	6.228.312	-6.261.214
	-82.127.855	-88.356.167
	-82.127.855	-88.356.167
18	9.850.457	11.297.916
	6.655.180	-8.554.140
	-1.964.645	1.932.039
	5.032.458	-805.131
	-2.387.695	2.464.371
	59.788	133.004
	-7.491.814	-7.436.940
	-65.050	-266.447
	-433.051	-409.238
	0	-22.657
	0	195.686
	-2.715.763	-3.227.811
	1.339.232	1.677.026
	-89.695.399	-83.771.979
	1.435.819	1.339.232
	-83.563.674	-89.695.399

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse har aflagt koncern- og moderselskabsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Koncernen er i løbende dialog med koncernens primære bankforbindelse. Banken har i de forgangne år stillet den nødvendige driftsfinansiering til rådighed. Der er ordinær genforhandling af engagementet inden udgangen af maj 2017. Med baggrund i den positive dialog med banken og driftsindtjeningen i koncernen for 2016, og det realiserede cash flow, har ledelsen lagt til grund, at koncernens rammer opretholdes og stilles til rådighed i overensstemmelse med de forelagte budgetter.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	19.700.118	17.860.742	0	0
Pensioner	1.466.953	1.321.190	0	0
Andre omkostninger til social sikring	712.417	523.408	0	0
Andre personaleomkostninger	420.637	348.066	0	0
I alt	22.300.125	20.053.406	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	54	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.936.878	1.664.834
I alt	0	0	1.936.878	1.664.834

4. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	59.788	133.004	0	0
I alt	59.788	133.004	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	260.099	138.788
Øvrige finansielle omkostninger i alt	7.491.814	7.511.762	2.063.180	2.096.409
I alt	7.491.814	7.511.762	2.323.279	2.235.197

6. Resultatdisponering

Overført resultat	-311.553	-1.561.866	-311.560	-1.561.866
I alt	-311.553	-1.561.866	-311.560	-1.561.866

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	8.521.639	7.900.000
Tilgang i året	65.050	0
Kostpris pr. 31.12.16	8.586.689	7.900.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-7.888.902	-7.106.944
Afskrivninger i året	-313.335	-250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-8.202.237	-7.356.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	384.452	543.056

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.16	59.970.399	0	10.174.215
Tilgang i året	179.307	194.000	59.744
Kostpris pr. 31.12.16	60.149.706	194.000	10.233.959
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-6.196.658	0	-9.258.542
Afskrivninger i året	-675.936	-8.111	-106.843
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-6.872.594	-8.111	-9.365.385
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	53.277.112	185.889	868.574

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	250.000
Afgang i året	0	-250.000
Kostpris pr. 31.12.16	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	25.000
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.000
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	0

9. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Moderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	56.250.000	250.000
Afgang i året	0	-250.000
Kostpris pr. 31.12.16	56.250.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	25.000
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.000
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-32.742.467	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.936.878	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	144.884	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-30.660.705	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	25.589.295	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Bovictus A/S, Løgstrup		100%
Kim Jørgensen Ejendomme A/S, Løgstrup		100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	268.413
Tilgang i året	26.067
Afgang i året	-99.380
Kostpris pr. 31.12.16	195.100

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	61.120	57.438	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.318.395	1.449.278	0	0
I alt	1.379.515	1.506.716	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	919.966	1.465.742	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-829.021	-545.776	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	90.945	919.966	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	G
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	448.253	18.858.834	29.933.084	30.
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.367.475	0	4.102.368	5.
Anden gæld	1.126.309	0	11.393.076	12.
I alt	2.942.037	18.858.834	45.428.528	48.

14. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 35 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 697, i alt t.DKK 1.408.

Garantiforpligtelser

Koncernen har almindelige garantiforpligtelser for leverede varer.

Koncernen har afgivet en garanti på NOK 600.000 overfor Toldvesenet i Norge.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 67.102.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvar.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på t.DKK 8.000 overfor Nordea A/S, vedrørende tilgodehavende hos Bovictus A/S. Selskabet har ingen tilgodehavende hos Bovictus A/S pr. 31.12.16

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 29.933 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 53.277.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 53.277. Ejerpantebrevene er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på i alt t.DKK 12.723.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 60.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 928
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, t.DKK 869
- Varebeholdninger, t.DKK 39.369
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 21.203

Modervirksomheden:

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.DKK 13, ligger i sikkerhed for eget og datterselskabers engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt t.DKK 25.238 har selskabet stillet sikkerhed i aktier og anpartar i underliggende datterselskaber, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.16 udgør t.DKK 25.589.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kim Krull Jørgensen, Viborg	Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.354.225	1.778.463
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	867.102
Finansielle indtægter	-59.788	-133.004
Finansielle omkostninger	7.491.814	7.690.452
Skat af årets resultat	829.021	390.896
Øvrige reguleringer	235.185	704.007
I alt	9.850.457	11.297.916

19. Anvendt regnskabspraksis

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

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 dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, 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, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	40	35.000
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden 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**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.