

Thomas Graversen Holding ApS

Treldevej 183
7000 Fredericia
CVR-nr. 21322032

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Thomas Graversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thomas Graversen Holding ApS

Treldevej 183

7000 Fredericia

CVR-nr.: 21322032

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Thomas Graversen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Thomas Graversen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 29.05.2017

Direktion

Thomas Graversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thomas Graversen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thomas Graversen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen
statsautoriseret revisor

Morten Aamand Lund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	29.145	23.680	19.801	18.424	16.261
Driftsresultat	5.089	3.752	2.377	1.805	(2.157)
Resultat af finansielle poster	1.524	824	698	446	284
Årets resultat	5.111	3.461	2.540	1.734	(1.466)
Samlede aktiver	69.050	61.531	55.727	55.065	52.290
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.624	2.191	915	1.730	1.700
Egenkapital ekskl. minoriteter	45.559	39.966	36.706	34.095	32.421
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	46	43	41	37	37
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,0	9,0	7,1	5,2	(4,4)
Soliditetsgrad (%)	63,6	65,0	65,9	61,9	62,0
Afkastningsgrad (%)	7,4	6,1	4,3	3,3	(4,1)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.

Der er foretaget tilpasning af hoved- og nøgletalsoversigten i overensstemmelse med de omtalte ændringer i anvendt regnskabspraksis på side 23.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at udvikle, producere og markedsføre designmøbler af høj kvalitet. Møblerne afsættes internationalt til såvel detailmarkedet som til kontraktmarkedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft en væsentlig fremgang i aktivitetsniveauet, hvilket afspejles i en fremgang i bruttofor-tjenesten på 23%. Udviklingen i koncernens aktivitetsniveau vurderes tilfredsstillende.

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud før skat på 6,6 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. året før. Koncernens balance pr. 31.12.2016 udviser en egenkapital på 45,6 mio. kr.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		29.145.443	23.679.538
Personaleomkostninger	1	(21.840.622)	(18.094.276)
Af- og nedskrivninger		(2.215.590)	(1.833.692)
Driftsresultat		5.089.231	3.751.570
Andre finansielle indtægter		2.144.893	1.671.580
Andre finansielle omkostninger		(620.547)	(847.242)
Resultat før skat		6.613.577	4.575.908
Skat af årets resultat	2	(1.502.169)	(1.115.078)
Årets resultat	3	5.111.408	3.460.830

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		738.069	840.873
Erhvervede licenser		66.800	66.800
Immaterielle anlægsaktiver	4	804.869	907.673
Grunde og bygninger		8.924.249	9.003.704
Produktionsanlæg og maskiner		2.751.359	1.393.022
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.111.750	1.190.364
Indretning af lejede lokaler		751.001	534.928
Materielle anlægsaktiver	5	13.538.359	12.122.018
Deposita		1.144.464	734.373
Finansielle anlægsaktiver	6	1.144.464	734.373
Anlægsaktiver		15.487.692	13.764.064
Råvarer og hjælpematerialer		18.972.018	18.917.443
Varer under fremstilling		305.031	608.414
Fremstillede varer og handelsvarer		6.717.380	6.273.456
Varebeholdninger		25.994.429	25.799.313
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.391.088	10.889.676
Andre tilgodehavender		976.992	753.394
Periodeafgrænsningsposter	7	762.544	972.851
Tilgodehavender		17.130.624	12.615.921
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.943.140	7.344.203
Værdipapirer og kapitalandele		8.943.140	7.344.203
Likvide beholdninger		1.494.487	2.007.302
Omsætningsaktiver		53.562.680	47.766.739
Aktiver		69.050.372	61.530.803

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		43.583.243	39.641.458
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		43.908.243	39.966.458
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.650.623	0
Egenkapital		45.558.866	39.966.458
Udskudt skat	8	1.718.863	1.699.272
Hensatte forpligtelser		1.718.863	1.699.272
Gæld til realkreditinstitutter		4.110.967	4.918.488
Langfristede gældsforpligtelser	9	4.110.967	4.918.488
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	801.346	864.135
Bankgæld		2.340.730	779.088
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.905.861	8.325.825
Skyldig selskabsskat		1.156.534	630.246
Anden gæld		5.457.205	4.347.291
Kortfristede gældsforpligtelser		17.661.676	14.946.585
Gældsforpligtelser		21.772.643	19.865.073
Passiver		69.050.372	61.530.803
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	7.626.598	34.198.860	0
Ændring i regnskabspraksis	0	(7.626.598)	5.442.598	200.000
Korrigeret egenkapital primo	125.000	0	39.641.458	200.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(759.883)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Årets resultat	0	0	4.701.668	200.000
Egenkapital ultimo	125.000	0	43.583.243	200.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	41.950.458
Ændring i regnskabspraksis			0	(1.984.000)
Korrigeret egenkapital primo			0	39.966.458
Effekt af virksomhedssalg o.l.			1.440.883	681.000
Udbetalt ordinært udbytte			0	(200.000)
Årets resultat			209.740	5.111.408
Egenkapital ultimo			1.650.623	45.558.866

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		5.089.231	3.751.570
Af- og nedskrivninger		2.215.590	1.833.693
Ændringer i arbejdskapital	10	(4.019.869)	(1.625.798)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.284.952	3.959.465
Modtagne finansielle indtægter		2.144.893	1.671.580
Betalte finansielle omkostninger		(620.547)	(847.242)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(956.290)	(1.313.334)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(400.436)	(46.981)
Pengestrømme vedrørende drift		3.452.572	3.423.488
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(283.891)	(945.215)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.624.423)	(2.190.578)
Salg af materielle anlægsaktiver		779.623	85.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.082.352)	(30.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.353.261	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.857.782)	(3.080.793)
Optagelse af lån		1.561.642	0
Afdrag på lån mv.		(870.310)	(1.136.996)
Udbetalt udbytte		(200.000)	(200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		491.332	(1.336.996)
Ændring i likvider		1.086.122	(994.301)
Likvider primo		9.351.505	10.345.806
Likvider ultimo		10.437.627	9.351.505
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.494.487	2.007.302
Værdipapirer		8.943.140	7.344.203
Likvider ultimo		10.437.627	9.351.505

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.759.151	15.439.906
Pensioner	2.198.515	1.886.964
Andre omkostninger til social sikring	462.719	336.670
Andre personaleomkostninger	420.237	430.736
	21.840.622	18.094.276
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	43

Det er undladt at specificere ledelsens aflønning, jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.482.578	816.212
Ændring af udskudt skat	19.591	298.866
	1.502.169	1.115.078
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
Overført resultat	4.701.668	3.260.830
Minoritetsinteressers andel af resultatet	209.740	0
	5.111.408	3.460.830

Koncernens noter

	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.		Erhvervede licenser kr.	
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.011.057		9.537.250	
Tilgange	283.891		0	
Kostpris ultimo	4.294.948		9.537.250	
Af- og nedskrivninger primo	(3.170.184)		(9.470.450)	
Årets afskrivninger	(386.695)		0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.556.879)		(9.470.450)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	738.069		66.800	
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	23.603.348	6.725.941	4.023.811	1.340.231
Tilgange	273.286	2.139.971	460.166	751.000
Afgange	0	(40.081)	(907.137)	(997.870)
Kostpris ultimo	23.876.634	8.825.831	3.576.840	1.093.361
Opskrivninger primo	8.352.704	0	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(8.352.704)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.152.348)	(5.332.919)	(2.833.447)	(805.303)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	5.552.704	0	0	0
Årets afskrivninger	(352.741)	(781.634)	(464.150)	(230.370)
Tilbageførsel ved afgange	0	40.081	832.507	693.313
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.952.385)	(6.074.472)	(2.465.090)	(342.360)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.924.249	2.751.359	1.111.750	751.001

Koncernens noter

	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	734.373
Tilgange	1.082.352
Afgange	(672.261)
Kostpris ultimo	1.144.464
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.144.464

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger, der er betalt i regnskabsåret, men som vedrører næste regnskabsår.

	2016 kr.	2015 kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	782.950	808.018
Materielle anlægsaktiver	627.472	536.736
Varebeholdninger	174.640	162.491
Tilgodehavender	(33.959)	(22.000)
Gældsforpligtelser	167.760	214.027
	1.718.863	1.699.272

Bevægelser i året

Primo	1.699.272
Indregnet i resultatopgørelsen	19.591
Ultimo	1.718.863

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	801.346	864.135	4.110.967	1.055.710
	801.346	864.135	4.110.967	1.055.710

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(195.116)	(2.709.719)
Ændring i tilgodehavender	(4.514.703)	(2.764.649)
Ændring i leverandørgæld mv.	689.950	3.848.570
	(4.019.869)	(1.625.798)

	2016 kr.	2015 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.058.186	14.167.768

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører forpligtelser fra leasing af biler samt forpligtelser fra selskabets lejemål.

Selskabets lejemål er uopsigeligt frem til 31.12.2021.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.924 t.kr. (2015: 9.004 t.kr.).

	Hjemsted	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
13. Dattervirk- somheder				
Fredericia Furniture A/S	Fredericia	95,0	33.012.453	4.194.802

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(51.011)	(54.823)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.255.179	3.010.921
Andre finansielle indtægter	1	1.359.441	996.218
Andre finansielle omkostninger		(172.543)	(332.757)
Resultat før skat		4.391.066	3.619.559
Skat af årets resultat	2	(249.281)	(158.729)
Årets resultat	3	4.141.785	3.460.830

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.311.130	31.736.951
Finansielle anlægsaktiver	4	31.311.130	31.736.951
Anlægsaktiver		31.311.130	31.736.951
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.429.357	3.657.483
Andre tilgodehavender		97.027	121.320
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.233.297	0
Tilgodehavender		4.759.681	3.778.803
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.943.140	7.344.203
Værdipapirer og kapitalandele		8.943.140	7.344.203
Likvide beholdninger		83.326	900.943
Omsætningsaktiver		13.786.147	12.023.949
Aktiver		45.097.277	43.760.900

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.408.528	24.469.189
Overført overskud eller underskud		19.174.715	18.172.269
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
Egenkapital		43.908.243	42.966.458
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.500	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	144.199
Skyldig selskabsskat		1.156.534	630.243
Kortfristede gældsforpligtelser		1.189.034	794.442
Gældsforpligtelser		1.189.034	794.442
Passiver		45.097.277	43.760.900
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	23.653.189	18.172.269	0
Ændring i regnskabspraksis	0	816.000	0	200.000
Korrigeret egenkapital primo	125.000	24.469.189	18.172.269	200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.000.000)	0	0
Årets resultat	0	2.939.339	1.002.446	200.000
Egenkapital ultimo	125.000	24.408.528	19.174.715	200.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				41.950.458
Ændring i regnskabspraksis				1.016.000
Korrigeret egenkapital primo				42.966.458
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(3.000.000)
Årets resultat				4.141.785
Egenkapital ultimo				43.908.243

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	88.470	0
Renteindtægter i øvrigt	20.187	11.538
Dagsværdireguleringer	1.130.405	852.984
Øvrige finansielle indtægter	120.379	131.696
	1.359.441	996.218
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	249.281	158.729
	249.281	158.729
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.939.339	3.010.921
Overført resultat	1.002.446	249.909
	4.141.785	3.460.830
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		7.303.200
Afgange		(365.160)
Kostpris ultimo		6.938.040
Opskrivninger primo		23.617.751
Ændring i anvendt regnskabspraksis		816.000
Andel af årets resultat		3.985.062
Regulering interne avancer		30.000
Udbytte		(3.000.000)
Tilbageførsel ved afgange		(1.075.723)
Opskrivninger ultimo		24.373.090
Regnskabsmæssig værdi ultimo		31.311.130

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-anparter	31.250	1	31.250
B-anparter	93.750	1	93.750
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende måder:

Resultatopgørelsen

Præsentationen af resultatopgørelsen er ændret fra funktionsopdelt til artsopdelt, hvilket medfører en ændret præsentation af resultatopgørelsens poster.

Virkingen af praksisændringen har ingen indflydelse på aktiver, passiver eller årets resultat.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2015 samt hoved- og nøgletaloversigten.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Tidligere blev udbytte, som forventes udbetalt i året, indregnet som en gældsforpligtelse under posten "Foreslået udbytte for regnskabsåret".

Virkingen af praksisændringen påvirker ikke årets resultat, men forøger egenkapitalen i moderselskabet og koncernen pr. 31.12.2015 med 200 t.kr. samt reducerer gældsforpligtelserne med 200 t.kr.

I moderselskabet påvirker praksisændringen ligeledes indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som pr. 31.12.2015 er forøget med 3.000 t.kr. samt forøger reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode med 3.000 t.kr.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2015 samt hoved- og nøgletaloversigten.

Måling af grunde og bygninger samt reserve for opskrivninger

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af afskrivninger. Tidligere blev grunde og bygninger målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af afskrivninger. Ændringen er begrundet med, at det ikke længere vurderes muligt at opgøre en dagsværdi med tilstrækkelig pålidelighed.

Reserve for opskrivninger er som konsekvens af ovenstående blevet opløst under egenkapitalen.

Effekten af praksisændringen i koncernen pr. 01.01.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen. Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger er reduceret med 2.800 t.kr., mens udskudt skatteforpligtelse er reduceret med 616 t.kr. og egenkapitalen med 2.184 t.kr. Ændringen medfører derudover, at afskrivninger af materielle anlægsaktiver for 2015 og fremefter reduceres med 200 t.kr. årligt.

I moderselskabsregnskabet påvirkes værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og egenkapitalen pr. 31.12.2015 med 2.184 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2015 samt hoved- og nøgletalsoversigten.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder består af produktions- og salgsrettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Produktions- og salgsrettigheder afskrives lineært over rettighedernes levetid, som er fastsat til 10 år.

Erhvervede licenser består af software, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over 3 år, som skønnes at udgøre den økonomiske levetid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.