

Villirs Holding ApS

**Valhøjs Alle 130
2610 Rødovre**

CVR-nr. 21 45 94 45

**Årsrapport for 2016/17
(19. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 14. november 2017

June Susan Villirs
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	18
Balance 30. juni	19
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	23
Noter til årsrapporten	24

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Villirs 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. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 13. november 2017

Direktion

Birger A. Villirs

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Villirs Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Villirs Holding ApS 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 vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vort 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og 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 vor 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.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

København, den 13. november 2017

Aries Statsautoriseret
Revisionsanpartsselskab

CVR nr. 26 45 41 23



Poul Johannessen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Villirs Holding ApS
Valhøjs Alle 130
2610 Rødovre

CVR-nr. 21 45 94 45
Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemsted: Rødovre

Direktion

Birger A. Villirs

Revision

Aries Statsautoriseret
Revisionsanpartsselskab
Christian X's Allé 168
2800 Kongens Lyngby

Pengeinstitut

Danske Bank

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.696	47.519	43.488	35.438	45.446
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	8.761	6.734	6.842	5.757	4.765
Resultat før finansielle poster	6.965	5.329	5.700	4.605	3.546
Årets resultat	26.468	3.877	5.437	4.015	2.824
Balancesum	82.416	46.181	39.734	43.012	44.053
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.047	-3.377	-1.364	-1.878	-1.333
Egenkapital	47.068	30.475	27.099	22.162	18.647
Antal medarbejdere	78	77	72	55	73
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,8%	12,4%	13,8%	10,6%	16,1%
Soliditetsgrad	57,1%	66,0%	68,2%	51,5%	42,3%
Forrentning af egenkapital	68,3%	13,5%	22,1%	19,7%	30,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som moderselskab samt at drive anden finansiell virksomhed, der kan sidestilles med hovedformålet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 26.467.623, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 47.068.037.

Koncernens ledelse er tilfreds med årets resultat som fortsat følger den forventede udvikling.

Finansiering

Koncernen er som i tidligere år selvfinansieret.

Investeringer

Koncernens investeringer i året har hovedsagelig været i materielle anlægsaktiver og finansielle omsætningsaktiver (værdipapirer) og der forventes det samme for kommende år.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen følger fortsat den af ledelsen udarbejdede plan for fremtidig forventet udvikling som løbende justeres for de kommende fem år.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Som oplyst er koncernens ledelse tilfreds med udviklingen i forhold til sidste år. Der er endvidere gennemført generationsskifte med ledende medarbejder som har købt 75% B-aktier i dattervirksomheden hvor selskabet har 25% A-aktier med tilhørende forlodsudbytteret og bestemmende stemmeindflydelse.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

I koncernen værnes der om medarbejdere og arbejdsmiljø - to faktorer som fortsat gerne skulle resultere i et positivt afkast. Selskabets videnressourcer vurderes afgørende for den fremtidige vækst.

Ledelsesberetning

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

I lighed med tidligere år deltager koncernen på udvalgte licitationer og med den nuværende ordrebeholdning og mandska vurderes de kommende år at kunne indbringe koncernen en fortsat positiv indtjening.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen bestræber sig på fortsat at have fokus på miljørigtige løsninger og på at efterleve aktuelle krav til overholdelse af lovgivning m.m.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har i året ikke afholdt omkostninger til forskning.

Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer og der har således ikke været aktiviteter i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernens finansielle beredskab er tilfredsstillende og det forventes at koncernen også fremover vil være selvfinansierende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Villirs Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Moder og dattervirksomheder, hvori Moder 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebeholdelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter renter af mellemregning samt udbytter og mellemværender.

De koncerninterne transaktioner er elimineret i nærværende koncernregnskab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Villirs Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Finansielle tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Villirs Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste		50.695.963	47.519.078	-100.710	-154.952
Personaleomkostninger	1	-41.934.934	-40.785.193	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.761.029	6.733.885	-100.710	-154.952
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.796.240	-1.405.090	0	0
Resultat før finansielle poster		6.964.789	5.328.795	-100.710	-154.952
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	25.352.916	4.076.371
Finansielle indtægter	3	26.905.372	440.726	1.574.455	360.389
Finansielle omkostninger	4	-379.829	-696.787	-18.525	-431.382
Resultat før skat		33.490.332	5.072.734	26.808.136	3.850.426
Skat af årets resultat	5	-1.928.461	-1.195.996	-340.513	26.312
Resultat før minoritetsinteresser		31.561.871	3.876.738	26.467.623	3.876.738
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-5.094.248	0	0	0
Årets resultat		26.467.623	3.876.738	26.467.623	3.876.738
Resultatdisponering	6				

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Aktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.879.445	5.628.636	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.879.445	5.628.636	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	3.050.006	16.331.540
Andre tilgodehavender	9	25.302.916	0	25.302.916	0
Deposita	9	404.489	394.838	0	0
Finansielle anlægsaktiver		25.707.405	394.838	28.352.922	16.331.540
Anlægsaktiver i alt		30.586.850	6.023.474	28.352.922	16.331.540
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.107.645	17.218.726	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.378.943	2.747.201	0	0
Andre tilgodehavender		246.901	251.683	70.431	55.793
Udskudt skatteaktiv	14	50.450	0	0	0
Selskabsskat		0	0	468.856	786.528
Periodeafgrænsningsposter	11	63.608	30.183	0	0
Tilgodehavender		27.847.547	20.247.793	539.287	842.321
Værdipapirer		21.775.986	11.521.983	18.791.466	11.521.983
Værdipapirer		21.775.986	11.521.983	18.791.466	11.521.983
Likvide beholdninger		2.205.718	8.387.879	215.612	2.667.470
Omsætningsaktiver i alt		51.829.251	40.157.655	19.546.365	15.031.774
Aktiver i alt		82.416.101	46.181.129	47.899.287	31.363.314

Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Overkurs ved emission		2.984.003	2.984.003	2.984.003	2.984.003
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	221.253	16.845.225
Overført resultat		43.134.034	26.041.405	42.912.781	9.196.180
Foreslået udbytte for regnskabs året		750.000	1.250.000	750.000	1.250.000
Egenkapital	12	47.068.037	30.475.408	47.068.037	30.475.408
Minoritetsinteresser	13	14.094.248	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat	14	0	32.788	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	32.788	0	0
Banker		54.508	16.853	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.943.675	7.757.804	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	10	4.593.000	862.900	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	800.000	750.000
Selskabsskat		1.202.330	446.292	0	0
Anden gæld		7.460.303	6.589.084	31.250	137.906
Kortfristede gældsforpligtelser		21.253.816	15.672.933	831.250	887.906
Gældsforpligtelser i alt		21.253.816	15.672.933	831.250	887.906
Passiver i alt		82.416.101	46.181.129	47.899.287	31.363.314
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerheds- stillelser	16				

Balance 30. juni (Fortsat)

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver				
Nærtstående parter og ejerforhold		17		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- sømheds- kapital	Overkurs ved emis- sion	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	200.000	2.984.003	26.041.411	1.250.000	30.475.414
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægningsmetoden	0	0	-8.625.000	0	-8.625.000
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016	200.000	2.984.003	17.416.411	1.250.000	21.850.414
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Årets resultat	0	0	25.717.623	250.000	25.967.623
Foreslået udbytte	0	0	0	500.000	500.000
Egenkapital 30. juni 2017	200.000	2.984.003	43.134.034	750.000	47.068.037

Moderselskab

	Virk- sømheds- kapital	Overkurs ved emis- sion	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	200.000	2.984.003	16.845.225	9.196.186	1.250.000	30.475.414
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægningsmetoden	0	0	-8.625.000	0	0	-8.625.000
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016	200.000	2.984.003	8.220.225	9.196.186	1.250.000	21.850.414
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	0	-3.717.438	3.717.438	0	0
Årets resultat	0	0	50.000	29.999.157	250.000	30.299.157
Foreslået udbytte	0	0	0	0	500.000	500.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-4.331.534	0	0	-4.331.534
Egenkapital 30. juni 2017	200.000	2.984.003	221.253	42.912.781	750.000	47.068.037

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Koncern	
	2016/17	2015/16
Note	kr.	kr.
Årets resultat	26.467.623	3.876.738
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.467.623	3.876.738
Renteindbetalinger og lignende	1.615.867	440.394
Renteudbetalinger og lignende	-405.929	-696.454
Pengestrømme fra ordinær drift	27.677.561	3.620.678
Betalt selskabsskat	-2.032.820	-1.255.000
Andre reguleringer	1.197.712	5.273.266
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.842.453	7.638.944
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.382.050	-3.377.271
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.	-29.473.561	-1.638.084
Salg af materielle anlægsaktiver	335.000	835.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-30.520.611	-4.180.355
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	0	1
Minoritetsinteresser	9.000.000	0
Betalt udbytte	-1.250.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.750.000	-499.999
Ændring i likvider	4.071.842	2.958.590
Likvide beholdninger	8.387.879	6.630.050
Værdipapirer	11.521.983	10.321.222
Likvider 1. juli 2016	19.909.862	16.951.272
Likvider 30. juni 2017	23.981.704	19.909.862
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.205.718	8.387.879
Værdipapirer	21.775.986	11.521.983
Likvider 30. juni 2017	23.981.704	19.909.862

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	38.305.763	37.105.422	0	0
Pensioner	2.398.775	2.415.386	0	0
Andre omkostninger til social sikring	329.803	337.199	0	0
Andre personaleomkostninger	900.593	927.186	0	0
	<u>41.934.934</u>	<u>40.785.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.629.789	-	0	0
Bestyrelse	125.000	-	0	0
	<u>1.754.789</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>78</u>	<u>77</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder			4.994.248	4.076.371
Amortisering af udbytteret			25.302.916	0
Foreslået forlodsudbytte			-4.944.248	0
			<u>25.352.916</u>	<u>4.076.371</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.099	0
Andre finansielle indtægter	26.173.116	440.394	816.100	360.057
Kursreguleringer	0	332	0	332
Andre reguleringer af finansielle indtægter	<u>732.256</u>	<u>0</u>	<u>732.256</u>	<u>0</u>
	<u>26.905.372</u>	<u>440.726</u>	<u>1.574.455</u>	<u>360.389</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.138
Andre finansielle omkostninger	362.107	268.543	803	0
Kursreguleringer omkostninger	0	428.244	0	428.244
Andre reguleringer af finansielle omkostninger	<u>17.722</u>	<u>0</u>	<u>17.722</u>	<u>0</u>
	<u>379.829</u>	<u>696.787</u>	<u>18.525</u>	<u>431.382</u>

5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.002.330	1.206.508	331.144	-26.312
Årets udskudte skat	-83.238	-10.512	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>9.369</u>	<u>0</u>	<u>9.369</u>	<u>0</u>
	<u>1.928.461</u>	<u>1.195.996</u>	<u>340.513</u>	<u>-26.312</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	250.000	1.250.000	250.000	1.250.000
Ekstraordinært udbytte	500.000	100.000	500.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.281.534	4.076.371
Overført resultat	<u>25.717.623</u>	<u>2.526.738</u>	<u>29.999.157</u>	<u>-1.549.633</u>
	<u>26.467.623</u>	<u>3.876.738</u>	<u>26.467.623</u>	<u>3.876.738</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli 2016	11.773.616
Tilgang i årets løb	1.382.050
Afgang i årets løb	<u>-1.322.710</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>11.832.956</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	6.144.980
Årets afskrivninger	1.857.342
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.048.811</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>6.953.511</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>4.879.445</u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2016	3.203.753	3.203.753
Afgang i årets løb	<u>-375.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>2.828.753</u>	<u>3.203.753</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)		
Værdireguleringer 1. juli 2016	13.127.787	12.767.854
Årets afgang	-8.625.000	0
Nettoeffekt virksomhedssalg (forlodsudbytte)	-4.944.248	0
Årets resultat	4.994.248	4.076.371
Udbytte modtaget	-4.331.534	-3.716.438
	<u>221.253</u>	<u>13.127.787</u>
Værdireguleringer 30. juni 2017		
	<u>3.050.006</u>	<u>16.331.540</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Christoffersen & Knudsen A/S	Rødovre	500000	75%	17.144.248	5.144.248
				<u>17.144.248</u>	<u>5.144.248</u>

9 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre tilgode- havender</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. juli 2016	0	394.838
Tilgang i årets løb	<u>25.302.916</u>	<u>9.651</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>25.302.916</u>	<u>404.489</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>25.302.916</u>	<u>404.489</u>

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver (Fortsat)

Moderselskab

	<u>Andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. juli 2016	0
Tilgang i årets løb	<u>25.302.916</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>25.302.916</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u><u>25.302.916</u></u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	<u>1.378.943</u>	<u>2.747.201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.378.943</u></u>	<u><u>2.747.201</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.378.943	2.747.201	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-4.593.000</u>	<u>-862.900</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>-3.214.057</u></u>	<u><u>1.884.301</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter til årsrapporten

12 Egenkapital

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

	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juli 2016	0	0
Tilgang i årets løb	<u>14.094.248</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser 30. juni 2017	<u>14.094.248</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2016	<u>0</u>	<u>32.788</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>32.788</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skattemæssigt underskud	-50.450	32.788	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>50.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>32.788</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	<u>50.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>50.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2017. Den samlede skat er beregnet til at udgøre kr. 2.002.330.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er af koncernens kautionsselskaber afgivet arbejdsgarantier vedrørende afsluttede og igangværende arbejder på sædvanlige vilkår. Den samlede garantiramme er på kr. 70 mio. og heraf er udnyttet ca. kr. 41 mio.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Leje af bygninger til administration og lager, årlig leje kr. 796.695. Udlejes af adm. direktør Birger A. Villirs. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Birger Abildgaard Villirs, Greve