

SRV 87 ApS

Holmen 5, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 21 48 57 80

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.18

Ole Christiansen
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 - 34

Selskabet

SRV 87 ApS
Holmen 5
4800 Nykøbing F
Hjemsted: Nykøbing F.
CVR-nr.: 21 48 57 80
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
12. regnskabsår

Direktion

Direktør Ole Christiansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Granby Pack A/S, Nykøbing F.
Granby Foam ApS, Nykøbing F.

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for SRV 87 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 17. maj 2018

Direktionen

Ole Christiansen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SRV 87 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SRV 87 ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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 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.

Vordingborg, den 17. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016
---------------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	3.305	2.390
Finansielle poster i alt	-712	-611
Årets resultat	2.006	1.251

Balance

Samlede aktiver	61.141	42.697
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.426	4.048
Egenkapital	13.189	11.183

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	3.221	6.151
Investeringer	-16.258	-3.624
Finansiering	13.479	-287
Årets pengestrømme	442	2.240

Nøgletal

	2017	2016
--	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	16%	22%
----------------------------	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	22%	26%
------------------	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	56	53
---------------------------	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for Granby Pack A/S og Granby Foam ApS.

Datterselskaberne Granby Pack A/S og Granby Foam ApS's hovedaktiviteter består i produktion og salg af transportemballage.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 2.005.849 mod DKK 1.250.614 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.188.844.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	30.421.505	28.664.024	-36.648	-9.708
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-23.589.978	-22.685.445	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.831.527	5.978.579	-36.648
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.526.372	-3.589.048	0
	Resultat af primær drift	3.305.155	2.389.531	-36.648
	Andre driftsomkostninger	0	-162.305	0
	Resultat før finansielle poster	3.305.155	2.227.226	-36.648
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	993.214
3	Andre finansielle indtægter	61.135	61.850	13.772
4	Andre finansielle omkostninger	-773.495	-672.672	-8.482
	Resultat før skat	2.592.795	1.616.404	961.856
5	Skat af årets resultat	-586.946	-365.790	7.049
	Årets resultat	2.005.849	1.250.614	968.905
6	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	171.589	163.443	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	171.589	163.443	0	0
	Grunde og bygninger	27.447.681	13.246.900	0	0
	Indretning af lejede lokaler	12.978	19.203	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.448.452	6.261.747	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.804.201	4.458.973	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	36.713.312	23.986.823	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.762.333	5.769.119
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	6.762.333	5.769.119
	Anlægsaktiver i alt	36.884.901	24.150.266	6.762.333	5.769.119
	Råvarer og hjælpematerialer	7.818.875	8.416.579	0	0
	Varer under fremstilling	18.300	9.435	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.981.603	1.457.258	0	0
	Varebeholdninger i alt	9.818.778	9.883.272	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.852.652	7.412.578	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.662	12.662
12	Udskudt skatteaktiv	0	0	7.891	7.891
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	77.049	2.164
	Andre tilgodehavender	928.518	995.572	336.810	323.850
10	Periodeafgrænsningsposter	94.355	223.305	0	0
	Tilgodehavender i alt	10.875.525	8.631.455	434.412	346.567
	Likvide beholdninger	3.561.479	32.006	0	2.552
	Omsætningsaktiver i alt	24.255.782	18.546.733	434.412	349.119
	Aktiver i alt	61.140.683	42.696.999	7.196.745	6.118.238

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	4.862.002	4.862.002	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.337.134	5.343.920
	Overført resultat	1.704.700	653.116	146.886	171.195
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	6.691.702	5.640.118	6.609.020	5.640.115
11	Minoritetsinteresser	6.497.142	5.542.878	0	0
	Egenkapital i alt	13.188.844	11.182.996	6.609.020	5.640.115
12	Hensættelser til udskudt skat	1.976.406	2.028.001	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.976.406	2.028.001	0	0
13	Ansvarlig lånekapital	5.032.250	4.782.250	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	5.649.536	6.297.297	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.711.555	0	0	0
13	Leasingforpligtelser	3.802.869	3.946.884	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	28.196.210	15.026.431	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.027.011	1.717.798	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.576.210	5.489.335	80.528	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.389.196	2.316.674	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	197.923	193.850
	Gæld til associerede virksomheder	682.379	636.496	0	0
	Selskabsskat	568.541	671.213	0	0
	Anden gæld	3.535.886	3.587.062	309.274	284.273
14	Periodeafgrænsningsposter	0	40.993	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.779.223	14.459.571	587.725	478.123
	Gældsforpligtelser i alt	45.975.433	29.486.002	587.725	478.123
	Passiver i alt	61.140.683	42.696.999	7.196.745	6.118.238

- 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning r	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	125.000	4.862.002	0	653.115	5.542.878	11.182.996
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.051.585	954.264	2.005.849
Saldo pr. 31.12.17	125.000	4.862.002	0	1.704.700	6.497.142	13.188.845

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 -
31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	125.000	0	5.343.920	171.195	0	5.640.115
Forslag til resultatdisponering	0	0	993.214	-24.309	0	968.905
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	6.337.134	146.886	0	6.609.020

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
	2.005.849	1.250.614
	4.822.380	4.606.789
18		
Reguleringer	4.822.380	4.606.789
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	64.494	1.391.281
Tilgodehavender	-2.244.070	-558.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser	72.522	-58.743
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-46.286	606.514
	4.674.889	7.238.040
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	61.135	61.850
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-773.495	-672.672
Betalt selskabsskat	-741.214	-476.144
	3.221.315	6.151.074
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-126.670	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.426.457	-4.047.965
Salg af materielle anlægsaktiver	295.418	423.857
	-16.257.709	-3.624.108
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-476.421	-306.119
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	14.319.005	-167.400
Indgåelse af leasingforpligtelser	727.589	1.338.871
Afdrag på leasingforpligtelser	-991.181	-1.152.718
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-100.000	0
	13.478.992	-287.366
	442.598	2.239.600
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	32.006	205.895
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.489.335	-7.902.824
	-5.014.731	-5.457.329
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.561.479	32.006
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.576.210	-5.489.335
I alt	-5.014.731	-5.457.329

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.381.147	19.208.178	0	0
Pensioner	2.486.983	2.286.550	0	0
Andre omkostninger til social sikring	529.555	515.853	0	0
Andre personaleomkostninger	1.192.293	674.864	0	0
I alt	23.589.978	22.685.445	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	53	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.153.350	1.119.500	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	993.214	641.727
3. Finansielle indtægter				
Renter, associerede virksomheder	0	1.074	0	0
Renteindtægter i øvrigt	13.772	8.850	13.772	8.850
Valutakursgevinster	18.704	25.283	0	0
Øvrige finansielle indtægter	28.659	26.642	0	0
I alt	61.135	61.850	13.772	8.850

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	7.728	8.132
Renter, associerede virksomheder	164.232	164.232	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	553.967	432.157	754	848
Valutakurstab	26.978	55.703	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	28.318	20.580	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	773.495	672.672	754	848
I alt	773.495	672.672	8.482	8.980

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	638.541	671.190	-7.049	-2.164
Årets regulering af udskudt skat	-51.595	-305.400	0	0
I alt	586.946	365.790	-7.049	-2.164

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	993.214	259.227
Minoritetsinteresser	954.264	616.561	0	0
Overført resultat	1.051.585	634.053	-24.309	374.826
I alt	2.005.849	1.250.614	968.905	634.053

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	1.819.635
Tilgang i året	126.670
Kostpris pr. 31.12.17	1.946.305
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.656.192
Afskrivninger i året	-118.524
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.774.716
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	171.589

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	25.469.329	93.400	24.316.566	10.546.879
Tilgang i året	14.878.735	0	800.339	747.383
Afgang i året	0	0	0	-1.101.904
Kostpris pr. 31.12.17	40.348.064	93.400	25.116.905	10.192.358
Opskrivninger pr. 01.01.17	6.233.335	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	6.233.335	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-18.455.764	-74.197	-18.054.819	-6.087.906
Afskrivninger i året	-677.954	-6.225	-1.613.634	-1.110.034
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	809.783
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-19.133.718	-80.422	-19.668.453	-6.388.157
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	27.447.681	12.978	5.448.452	3.804.201
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	22.760.898	12.978	5.448.452	3.804.201
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	3.888.471	2.353.318

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
-------------	--

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.17	425.200
Kostpris pr. 31.12.17	425.200
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	5.343.919
Årets resultat fra kapitalandele	993.214
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	6.337.133
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	6.762.333

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Granby Pack A/S, Nykøbing F.	51%	13.342.154	1.947.478	6.762.332
Granby Foam ApS, Nykøbing F.	51%	2.681.925	897.842	815.162

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	94.357	223.305	0	0
---------------------------------	--------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.542.878	4.926.317	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	954.264	616.561	0	0
I alt	6.497.142	5.542.878	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	2.028.001	2.333.401	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-51.595	-305.400	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	1.976.406	2.028.001	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-7.891	-7.891
Udskudt skatteforpligtelse	1.976.406	2.028.001	0	0
I alt	1.976.406	2.028.001	-7.891	-7.891

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	37.750	35.957	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.957.030	2.047.146	0	0
Tilgodehavender	0	-36.728	0	0
Gældsforpligtelser	-10.483	-10.483	0	0
Skattemæssige underskud	-7.891	-7.891	0	0
I alt	1.976.406	2.028.001	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	5.032.250	5.032.250	5.132.250
Gæld til realkreditinstitutter	479.340	3.212.685	6.128.876	6.605.297
Gæld til øvrige kreditinstitutter	607.450	9.792.843	14.319.005	0
Leasingforpligtelser	940.221	109.167	4.743.090	5.006.682
I alt	2.027.011	18.146.945	30.223.221	16.744.229

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 3,2% p.a. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	0	40.993	0	0
---------------------------	---	--------	---	---

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3,5, i alt t.DKK 84. Leasingkontrakter indgået med associerede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med associerede virksomheder med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3,5, i alt t.DKK 84.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for 3. mands gæld til pengeinstitut, maksimeret til t.DKK 194.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.129 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.828.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.828. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter.

Til sikkerhed for bankgæld på er der givet virksomhedspant på nominelt t.DKK 8.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af driftsmateriel, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 21.243.

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v. hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.DKK 3.540, jf. note 7 om materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtigelsen er pr. 31. december 2017 opgjort til t.DKK 2.249, og er indregnet under gældsforpligtigelser jf. note 11.

Kautionsforpligtigelse over for datterselskabs bankgæld på maksimum t.DKK 500. Dennes bankgæld udgjorde t.DKK 490 på balancedagen.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ole Christiansen	Hovedaktionær

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Andre driftsindtægter	-3.298	-121.176
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.526.372	3.589.048
Andre driftsomkostninger	0	162.305
Finansielle indtægter	-61.135	-61.850
Finansielle omkostninger	773.495	672.672
Skat af årets resultat	586.946	365.790
I alt	4.822.380	4.606.789

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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 -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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, procent
Erhvervede rettigheder	3 - 8 år	0
Bygninger	25 - 50 år	0 - 20 %
Indretning af lejede lokaler	0 - 12 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15 år	0 - 10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0 - 10 %

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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.

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

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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".

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

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

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger og 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i koncernens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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