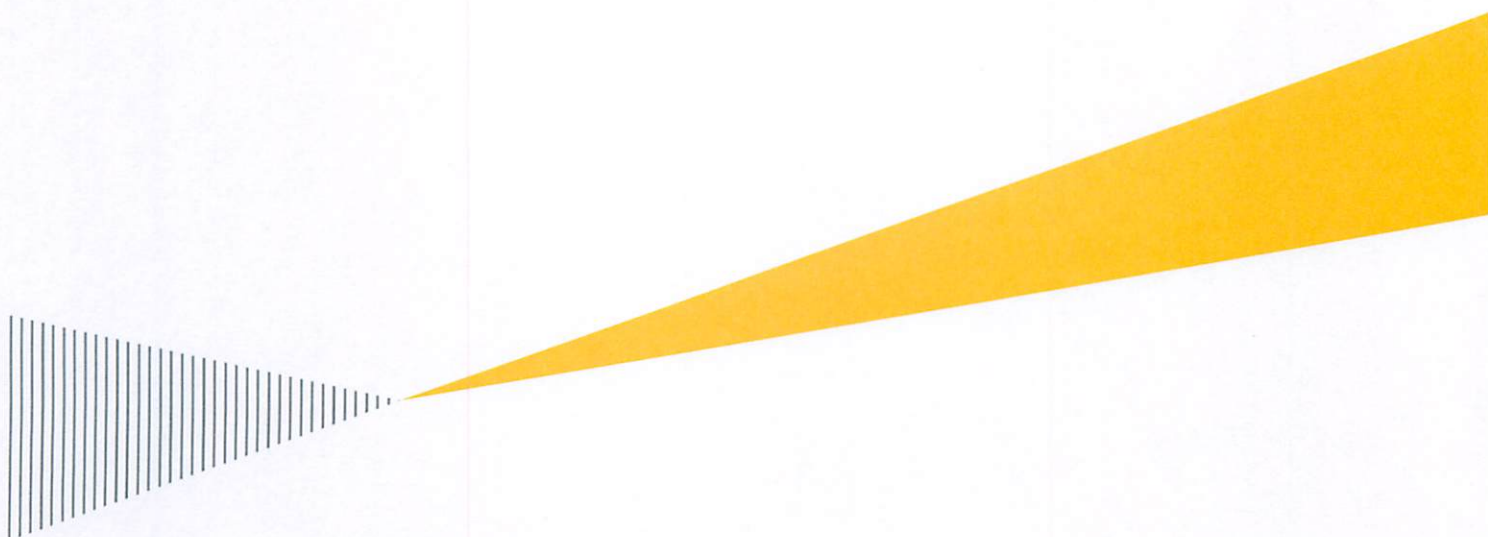


United Industries A/S

Hattingvej 5, 8700 Horsens

CVR-nr. 24 21 31 45



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10-4-2017

Som dirigent:

Handwritten signature in blue ink.

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for United Industries A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

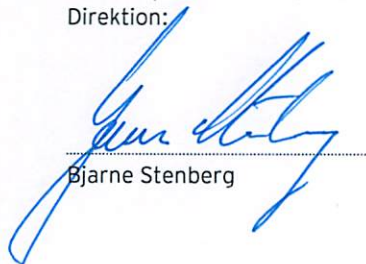
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

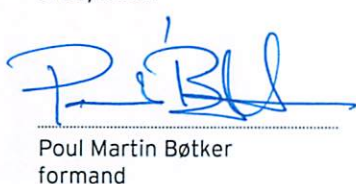
Horsens, den 22. marts 2017

Direktion:

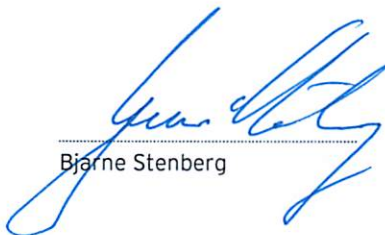


.....
Bjarne Stenberg

Bestyrelse:



.....
Poul Martin Bøtker
formand



.....
Bjarne Stenberg

.....
Jens Stenberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i United Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for United Industries A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Horsens, den 22. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Eilertsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	United Industries A/S
Adresse, postnr., by	Hattingvej 5, 8700 Horsens
CVR-nr.	24 21 31 45
Stiftet	4. oktober 1999
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Martin Bøtker, formand Bjarne Stenberg Jens Stenberg
Direktion	Bjarne Stenberg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Nordea Sankt Clemens Torv 2-6, 8100 Århus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	32.641	40.210	39.514	35.111	38.697
Resultat af ordinær primær drift	3.052	8.550	5.003	-1.961	-2.591
Årets resultat	1.986	9.936	3.262	-2.549	-3.224
Balancesum	70.611	65.121	78.628	76.141	92.004
Aktiekapital	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
Egenkapital	23.437	22.650	13.214	9.952	12.502
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	844	5.303	4.310	6.636	0
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-2.647	3.927	-750	-777	0
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-2.004	-310	-1.865	-1.064	0
Pengestrøm i alt	-3.807	8.920	1.695	4.795	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,5 %	11,9 %	6,5 %	-2,3 %	-2,8 %
Soliditetsgrad	33,2 %	34,8 %	16,8 %	13,1 %	13,6 %
Egenkapitalforrentning	8,6 %	55,4 %	28,2 %	-22,7 %	-25,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	71	80	85	99	104

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er hjemmørende i Horsens. United Industris A/S er moderselskab for en række selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 1.986.421 kr. mod 9.936.134 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 23.436.689 kr. Koncernens ledelse anser samlet set resultatet af årets aktiviteter i koncernen for mindre tilfredsstillende.

Videnressourcer

Idet koncernens primære aktivitet er produktion af højteknologiske produkter, stilles der krav til viden ressourcerne vedrørende medarbejderne for forretningsprocesser. For til stadighed at kunne levere disse løsninger, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med de rette kompetencer og uddannelsesniveau.

Særlige risici

Generelle risici

Koncern- og årsrapporten er ikke påvirket af generelle risici. Koncernens risici knytter sig primært til den markedsmæssige udvikling.

Finansielle risici

Koncernen handler i EUR og USD og påtager sig derved valutarisici. Transaktionerne bliver delvist sikret ved disponering i valuta.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har udarbejdet miljøpolitik, hvor koncernen har fokus på etablering af energibesparende foranstaltninger og miljøforbedringer, hvor det er teknologisk muligt og økonomisk forsvarligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produkter og produktionsprocesser udvikles og forbedres løbende. Omkostninger forbundet hermed udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen. Der udføres ikke egentlige forskningsaktiviteter i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er aktierne i datterselskabet, BHE A/S afstået. Frasalget har positiv indvirkning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	32.641.136	40.209.916	-147.478	1.775.575
3	Personaleomkostninger	-27.655.645	-29.853.543	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.933.693	-1.806.063	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.051.798	8.550.310	-147.478	1.775.575
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.214.048	12.917.366
	Finansielle indtægter	372.688	8.512.713	24	16
	Finansielle omkostninger	-821.199	-5.343.456	-112.516	-4.348.713
	Resultat før skat	2.603.287	11.719.567	1.954.078	10.344.244
5	Skat af årets resultat	-616.866	-1.783.433	32.359	-408.110
	Årets resultat	1.986.421	9.936.134	1.986.437	9.936.134

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver				
Udviklingsprojekter under udførelse	392.493	0	0	0
	<u>392.493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	23.290.943	24.116.843	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	1.299.730	568.703	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.197.345	2.070.851	0	0
	<u>26.788.018</u>	<u>26.756.397</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.901.024	24.686.976
Kapitalandele i associerede virksomheder	747.707	0	747.707	0
	<u>747.707</u>	<u>0</u>	<u>25.648.731</u>	<u>24.686.976</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>27.928.218</u>	<u>26.756.397</u>	<u>25.648.731</u>	<u>24.686.976</u>
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	15.846.732	13.568.133	0	0
Varer under fremstilling	819.315	560.929	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.567.013	5.780.847	0	0
Forudbetalinger for varer	436.973	152.502	0	0
	<u>24.670.033</u>	<u>20.062.411</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.437.586	15.213.184	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	84.771	637.361	84.771	123.258
Udsudte skatteaktiver	0	0	0	165.000
Tilgodehavende selskabsskat	5.168	0	255.487	82.875
Andre tilgodehavender	801.173	308.328	16.296	3.951
Periodeafgrænsningsposter	469.215	380.763	0	0
	<u>17.797.913</u>	<u>16.539.636</u>	<u>356.554</u>	<u>375.084</u>
Likvide beholdninger	<u>214.610</u>	<u>1.762.544</u>	<u>2.075</u>	<u>1.173.181</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>42.682.556</u>	<u>38.364.591</u>	<u>358.629</u>	<u>1.548.265</u>
AKTIVER I ALT	<u>70.610.774</u>	<u>65.120.988</u>	<u>26.007.360</u>	<u>26.235.241</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	1.800.000	0	10.914.134	500.000	13.214.134
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	8.736.134	1.200.000	9.936.134
	Udloddet udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
	Egenkapital 1. januar 2016	1.800.000	0	19.650.268	1.200.000	22.650.268
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	392.493	1.593.928	0	1.986.421
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
	Egenkapital 31. december 2016	1.800.000	392.493	21.244.196	0	23.436.689

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	1.800.000	1.352.559	9.561.575	500.000	13.214.134
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	13.417.366	-4.681.232	1.200.000	9.936.134
	Udloddet udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
	Egenkapital 1. januar 2016	1.800.000	14.769.925	4.880.343	1.200.000	22.650.268
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	214.048	1.772.389	0	1.986.437
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
	Egenkapital 31. december 2016	1.800.000	14.983.973	6.652.732	0	23.436.705

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Årets resultat	1.986.421	9.936.134	1.986.437	9.936.134
18	Reguleringer	1.881.192	-4.165.520	-246.535	-13.709.256
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	3.867.613	5.770.614	1.739.902	-3.773.122
19	Ændring i driftskapital	-1.635.820	-146.255	-988.176	-787.726
	Pengestrømme fra primær drift	2.231.793	5.624.359	751.726	-4.560.848
	Betalt selskabsskat	-1.388.188	-321.164	24.875	6.556
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	843.605	5.303.195	776.601	-4.554.292
	Køb af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-2.556.715	-2.074.404	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	657.147	1.665.000	0	1.650.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	4.336.508	0	4.336.508
	Køb af virksomheder	-747.707	0	-747.707	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.647.275	3.927.104	-747.707	5.986.508
	Betalt udbytte	-1.200.000	-500.000	-1.200.000	-500.000
	Provenue ved optagelse af langfristet gæld	1.125.000	15.250.298	0	0
	Indfrielse af langfristet gæld	0	-9.340.129	0	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-666.829	-4.077.014	0	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	-682.606	-884.171	0	0
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-579.329	-759.229	0	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.003.764	-310.245	-1.200.000	-500.000
	Årets pengestrøm	-3.807.434	8.920.054	-1.171.106	932.216
	Likvider 1. januar	-6.591.848	-15.511.902	1.173.181	240.965
20	Likvider 31. december	-10.399.282	-6.591.848	2.075	1.173.181

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for United Industries A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

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

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelses/stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter den nytilkøbte virksomheds identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v., hvor deltagerne er under modervirksomhedens kontrol, anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år og overstiger ikke 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Begivenheder efter balancedagen
Koncern

Efter balancedagen har koncernen afhændet aktierne i BHE A/S ved aftale med GPV A/S af den 28. februar 2017. Koncernens ledelse vil i den nærmeste fremtid tage stilling til den bedste måde at anvende eller investere koncernens midler på.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.698.087	25.463.964	0	0
Pensioner	3.127.158	3.329.560	0	0
Andre omkostninger til social sikring	613.334	649.576	0	0
Andre personaleomkostninger	217.066	410.443	0	0
	<u>27.655.645</u>	<u>29.853.543</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>71</u>	<u>80</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 2.020 t.kr. (2015: 1.980 t.kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	119.876	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.933.693	1.686.187	0	0
	<u>1.933.693</u>	<u>1.806.063</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	52.832	1.955.188	-197.487	417.125
Årets regulering af udskudt skat	563.906	21.621	165.000	7.160
Regulering af skat vedrørende tidligere år	128	-11.708	128	-16.175
Ændring af skatteprocent	0	-181.668	0	0
	<u>616.866</u>	<u>1.783.433</u>	<u>-32.359</u>	<u>408.110</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgange	392.493
Afgange	0
Kostpris 31. december 2016	<u>392.493</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>392.493</u>

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	31.844.400	11.240.116	4.561.934	47.646.450
Tilgange	0	1.039.222	1.125.000	2.164.222
Afgange	0	-3.848.562	-1.273.200	-5.121.762
Overført	0	320.561	-320.561	0
Kostpris 31. december 2016	<u>31.844.400</u>	<u>8.751.337</u>	<u>4.093.173</u>	<u>44.688.910</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	7.727.557	10.671.413	2.491.083	20.890.053
Afskrivninger	825.900	273.894	833.899	1.933.693
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.811.161	-1.111.693	-4.922.854
Overført	0	317.461	-317.461	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>8.553.457</u>	<u>7.451.607</u>	<u>1.895.828</u>	<u>17.900.892</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>23.290.943</u>	<u>1.299.730</u>	<u>2.197.345</u>	<u>26.788.018</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	2.197.345	2.197.345

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 15.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgange	747.707
Kostpris 31. december 2016	747.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	747.707

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder			
QuickTronic Group GmbH	GmbH	Tyskland	25,00 %
Modervirksomhed			
kr.			
Kostpris 1. januar 2016	9.917.051	0	9.917.051
Tilgange	0	747.707	747.707
Kostpris 31. december 2016	9.917.051	747.707	10.664.758
Værdireguleringer 1. januar 2016	14.769.925	0	14.769.925
Modtaget udbytte	-2.000.000	0	-2.000.000
Årets resultat	2.214.048	0	2.214.048
Værdireguleringer 31. december 2016	14.983.973	0	14.983.973
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	24.901.024	747.707	25.648.731

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
BHE A/S	A/S	Horsens	100,00 %	15.518.223	654.988
United Properties A/S	A/S	Horsens	100,00 %	7.118.572	780.813
EPC Tecnology A/S	A/S	Horsens	100,00 %	2.264.229	403.247
Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Resultat kr.	
Associerede virksomheder					
QuickTronic Group GmbH	GmbH	Tyskland	25,00 %	0	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 469 t.kr.

10 Tilgodehavender
Modervirksomhed

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 0 kr. og andre tilgodehavender med 0 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.800 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.800.000	1.800.000
	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.800.000 kr. de seneste 5 år.

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	12.564.086	665.997	11.898.089	9.230.699
Gæld til banker	1.011.563	0	1.011.563	0
Leasingforpligtelser	2.076.508	770.792	1.305.716	0
Anden gæld	98.400	0	98.400	0
	<u>15.750.557</u>	<u>1.436.789</u>	<u>14.313.768</u>	<u>9.230.699</u>

13 Hensatte forpligtelser
Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver, leasingforpligtelser og regnskabsmæssige hensættelser.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser med 225 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Kautions- og garantiforpligtelser består af en kautionsforpligtelse for bankengagement i dattervirksomheder. Kautionsforpligtelsen udgør maksimalt 1.635 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr med en gennemsnitlig leasingydelse på i alt ca. 60 t.kr. og med en resterende kontraktperiode på ca. 36 mdr.

Modervirksomhed

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden HSSH ApS som administrationselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomstårene 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er stillet følgende:

Skadesløsbrev på 5.510 t.kr med pant i driftsmidler, med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 1.300 t.kr.

Skadesløs- ejerpantebrev stort 12.500 t.kr i ejendommene Hattingvej 5 og Islandsvej 6, Horsens.

Virksomhedspant på ialt 17.500 t.kr afgivet i goodwill, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, lagre, driftsinventar og materiel.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.564 t.kr., er afgivet pant i ejendommene Hattingvej 5 og Islandsvej 6, Horsens, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 23.291 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Koncern

United Industries A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens	Kapitalbesiddelse

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
HSSH ApS	Gl. Stensballe Strandvej 6, 8700 Horsens
STH Capital ApS	Juvelvej 74, 8700 Horsens

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed			
	2016		2015	
17 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0		1.200.000	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	214.048		13.417.366	
Overført resultat	1.772.389		-4.681.232	
	<u>1.986.437</u>		<u>9.936.134</u>	

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
18 Reguleringer				
Af- og nedskrivninger	1.933.693	1.806.063	0	0
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-458.239	-1.715.000	0	-1.700.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.214.048	-12.917.366
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	0	2.000.000	500.000
Skat af årets resultat	616.738	1.536.405	-32.487	408.110
Øvrige reguleringer	-211.000	-5.792.988	0	0
	<u>1.881.192</u>	<u>-4.165.520</u>	<u>-246.535</u>	<u>-13.709.256</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
19 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-4.607.622	2.374.567	0	0
Ændring i tilgodehavender	206.559	725.532	26.142	-761.033
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.765.243	-3.246.354	-1.014.318	-26.693
	<u>-1.635.820</u>	<u>-146.255</u>	<u>-988.176</u>	<u>-787.726</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
20 Likvider, ultimo				
Likvide beholdninger ifølge balancen	214.610	1.762.544	2.075	1.173.181
Kortfristet gæld til banker	-10.613.892	-8.354.392	0	0
	<u>-10.399.282</u>	<u>-6.591.848</u>	<u>2.075</u>	<u>1.173.181</u>