

N.O. Jensen Holding A/S

Hattemagervej 16, 9000 Aalborg
CVR-nr. 25 14 73 16

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.17

Christa Günther
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

N.O. Jensen Holding A/S
Hattemagervej 16
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 25 14 73 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Bohl Nielsen

Bestyrelse

Doris Nielsen
Søren Bohl Nielsen
Lars Bohl

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for N.O. Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 24. marts 2017

Direktionen

Søren Bohl Nielsen

Bestyrelsen

Doris Nielsen

Søren Bohl Nielsen

Lars Bohl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i N.O. Jensen Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 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.
- 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 24. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

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

Resultat

Bruttoresultat	26.219	22.219	17.982	13.952	15.997
Resultat af primær drift	4.798	4.302	2.598	549	2.041
Finansielle poster i alt	-903	-689	-506	-570	-820
Årets resultat	3.042	2.741	1.826	112	936

Balance

Samlede aktiver	65.298	61.663	54.702	56.317	54.227
Egenkapital	20.250	24.649	22.013	20.479	20.185

Nøgletal

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

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	13,6%	11,7%	8,6%	0,6%	4,7%
----------------------------	-------	-------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	31,0%	40,0%	40,2%	36,4%	37,2%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

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 hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomhederne N. O. Jensen A/S og Bohl Ejendomme A/S.

Koncernens aktiviteter består i henholdsvis handel med nye og brugte biler, service, reparationer og klargøring samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 3.042.303 mod DKK 2.741.236 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.249.590.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	26.219.233	22.219.441	-31.250	-25.000
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-20.101.226	-17.090.079	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.118.007	5.129.362	-31.250
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.320.048	-827.323	0
	Resultat af primær drift	4.797.959	4.302.039	-31.250
	Andre driftsomkostninger	-32.060	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.765.899	4.302.039	-31.250
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.076.642
2	Andre finansielle indtægter	70.586	104.158	0
3	Andre finansielle omkostninger	-973.108	-793.228	-10.669
	Resultat før skat	3.863.377	3.612.969	3.034.723
	Skat af årets resultat	-821.074	-871.733	7.580
	Årets resultat	3.042.303	2.741.236	3.042.303

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	
AKTIVER					
	Grunde og bygninger	24.540.916	25.459.191	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.884.070	249.104	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	861.540	542.046	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	273.839	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	27.286.526	26.524.180	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.321.360	24.686.543
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.068	37.068	20.321.360	24.686.543
	Anlægsaktiver i alt	27.323.594	26.561.248	20.321.360	24.686.543
	Fremstillede varer og handelsvarer	31.564.368	28.559.083	0	0
	Varebeholdninger i alt	31.564.368	28.559.083	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.126.733	2.783.811	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	231.914	328.643
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	689.203	0	0
9	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	8.030
	Tilgodehavende selskabsskat	90.481	0	607.580	500.000
	Andre tilgodehavender	550.025	1.025.219	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	195.627	85.529	0	0
	Tilgodehavender i alt	3.962.866	4.583.762	839.494	836.673
	Andre værdipapirer og kapitalandele	91.992	134.298	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	91.992	134.298	0	0
	Likvide beholdninger	2.355.336	1.824.834	152.480	50.274
	Omsætningsaktiver i alt	37.974.562	35.101.977	991.974	886.947
	Aktiver i alt	65.298.156	61.663.225	21.313.334	25.573.490

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
8	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	136.608	4.501.791
	Overført resultat	19.749.590	16.649.112	19.612.982	12.147.321
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.500.000	0	7.500.000
	Egenkapital i alt	20.249.590	24.649.112	20.249.590	24.649.112
9	Hensættelser til udskudt skat	2.705.440	2.326.779	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.705.440	2.326.779	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	11.786.218	13.045.832	0	0
10	Anden gæld	930.270	1.047.521	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.716.488	14.093.353	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.286.827	1.286.411	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.316.942	6.814.129	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.090.636	779.185	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.884.710	8.034.045	15.000	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.048.744	714.378
	Gæld til associerede virksomheder	15.586	200.000	0	200.000
	Selskabsskat	0	203.955	0	0
	Anden gæld	4.031.937	3.276.256	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.626.638	20.593.981	1.063.744	924.378
	Gældsforpligtelser i alt	42.343.126	34.687.334	1.063.744	924.378
	Passiver i alt	65.298.156	61.663.225	21.313.334	25.573.490

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15					
Saldo pr. 01.01.15	500.000	19.684.752	0	1.628.501	200.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	94.623	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-200.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-19.684.752	0	19.684.752	0
Forslag til resultat- disponering	0	0	0	-4.758.764	7.500.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	0	0	16.649.112	7.500.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	0	16.649.112	7.500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	58.175	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-7.500.000
Forslag til resultat- disponering	0	0	0	3.042.303	0
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	0	19.749.590	0

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15					
Saldo pr. 01.01.15	500.000	19.684.752	1.846.538	-218.037	200.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-200.000	200.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	94.623	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-200.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-19.684.752	0	19.684.752	0
Forslag til resultat- disponering	0	0	2.760.630	-7.519.394	7.500.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	0	4.501.791	12.147.321	7.500.000

Egenkapitalopgørelse for
01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	4.501.791	12.147.321	7.500.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-7.500.000	7.500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	58.175	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-7.500.000
Forslag til resultat- disponering	0	0	3.076.642	-34.339	0
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	136.608	19.612.982	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	3.042.303	2.741.236
13 Reguleringer	3.077.667	2.388.126
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.005.286	-3.899.245
Tilgodehavender	753.683	-1.083.318
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.149.335	5.448.000
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	860.480	-2.099.375
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	579.512	3.495.424
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	58.838	104.158
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-933.054	-793.228
Betalt selskabsskat	-803.955	-483.024
Pengestrømme fra driften	-1.098.659	2.323.330
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.114.454	-7.442.355
Salg af materielle anlægsaktiver	0	6.244.956
Pengestrømme fra investeringer	-2.114.454	-1.197.399
Betalt udbytte	-7.500.000	-200.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.259.198	-460.804
Pengestrømme fra finansiering	-8.759.198	-660.804
Årets samlede pengestrømme	-11.972.311	465.127
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.824.834	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.814.129	-5.454.422
Likvide beholdninger ved årets slutning	-16.961.606	-4.989.295
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.355.336	1.824.834
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-19.316.942	-6.814.129
I alt	-16.961.606	-4.989.295

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	16.674.325	14.132.333	0	0
Pensioner	2.285.334	1.935.260	0	0
Andre omkostninger til social sikring	460.660	410.984	0	0
Andre personaleomkostninger	680.907	611.502	0	0
I alt	20.101.226	17.090.079	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	59	46	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.640
Renteindtægter i øvrigt	56.120	90.898	0	118
Øvrige finansielle indtægter	14.466	13.260	0	0
I alt	70.586	104.158	0	7.758

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	3.020	16.809
Renteomkostninger i øvrigt	909.361	739.373	7.649	0
Øvrige finansielle omkostninger	63.747	53.855	0	0
I alt	973.108	793.228	10.669	16.809

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.076.642	2.760.630
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.500.000	0	7.500.000
Overført resultat	3.042.303	-4.758.764	-34.339	-7.519.394
I alt	3.042.303	2.741.236	3.042.303	2.741.236

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	35.113.853	568.631	3.918.319
Tilgang i året	0	1.014.327	604.681
Afgang i året	0	-257.355	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	769.285	0
Kostpris pr. 31.12.16	35.113.853	2.094.888	4.523.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-9.654.662	-319.527	-3.376.273
Afskrivninger i året	-918.275	-116.586	-285.187
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	225.295	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-10.572.937	-210.818	-3.661.460
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	24.540.916	1.884.070	861.540

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	37.068
Kostpris pr. 31.12.16	0	37.068
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	37.068
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.16	20.184.752	0
Kostpris pr. 31.12.16	20.184.752	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	4.501.791	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.076.642	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-7.500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	58.175	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	136.608	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	20.321.360	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
N. O. Jensen A/S, Aalborg		100%
Bohl Ejendomme A/S, Aalborg		100%

Koncern		Modervirksomhed	
31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	195.627	85.529	0	0
---------------------------------	---------	--------	---	---

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	2.326.779	2.129.934	-8.030	6.627
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	378.661	196.845	8.030	-14.657
Udskudt skat pr. 31.12.16	2.705.440	2.326.779	0	-8.030

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.286.827	7.047.349	13.073.045	14.332.243
Anden gæld	0	0	930.270	1.047.521
I alt	1.286.827	7.047.349	14.003.315	15.379.764

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 909, hvoraf t.DKK 390 vedr. de kommende 12 måneder.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 400 sikret gennem kreditinstitut.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.073 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.541.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.400, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 24.541. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 4.000 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.400 henligger i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for bankengagement er stillet sikkerhed i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 92 pr. 31.12.16.

Til sikkerhed for bankengagement i tilknyttet virksomhed er stillet sikkerhed i bankindestående med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 509 pr. 31.12.16.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.320.048	827.323
Andre driftsomkostninger	32.060	0
Finansielle indtægter	-70.586	-104.158
Finansielle omkostninger	973.108	793.228
Skat af årets resultat	821.074	871.733
Øvrige reguleringer	1.963	0
I alt	3.077.667	2.388.126

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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
Bygninger	10-40	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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 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.

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

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede 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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealisationseværdien 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 aktiekapital 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.