

HTAM Holding A/S

Femøvej 6-8, 4700 Næstved
CVR-nr. 25 44 89 44

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.18

Henrik Meding
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 30

Selskabet

HTAM Holding A/S
Femøvej 6-8
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 25 44 89 44
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Meding

Bestyrelse

Susanne Meding, formand
Frederik Meding
Henrik Meding

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for HTAM 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 6. april 2018

Direktionen

Henrik Meding

Bestyrelsen

Susanne Meding
Formand

Frederik Meding

Henrik Meding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HTAM Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HTAM Holding A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Næstved, den 6. april 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK 2017

Resultat

Bruttoresultat	31.880
Resultat af primær drift	2.814
Finansielle poster i alt	-1.004
Årets resultat	1.814

Balance

Samlede aktiver	102.146
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.774
Egenkapital	31.190

Nøgletal

2017

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	11%
----------------------------	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	31%
------------------	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	83
---------------------------	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i at drive handel med trælast og bygningsartikler, byggemarked samt dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets formål er finansiering samt besiddelse af andre værdipapirer og kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter for år 2017 er ikke påvirket af usædvalige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.814.000 mod DKK 242.345 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.190.213.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2018.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af koncernens drift er minimal.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	Bruttoresultat	31.880.186	0	-25.000	0
1	Personaleomkostninger	-27.769.113	0	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.111.073	0	-25.000	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.297.157	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	2.813.916	0	-25.000	0
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	242.345	150.967	242.345
	Andre finansielle indtægter	676.227	0	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-1.680.501	0	0	0
	Resultat før skat	1.809.642	242.345	125.967	242.345
	Skat af årets resultat	4.358	0	5.500	0
	Årets resultat	1.814.000	242.345	131.467	242.345
Forslag til resultatdisponering					
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	660.445	150.967	660.445
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.682.533	0	0	0
	Overført resultat	131.467	-418.100	-19.500	-418.100
	I alt	1.814.000	242.345	131.467	242.345

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	410.854	0	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	410.854	0	0	0
	Grunde og bygninger	8.804.312	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	588.357	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.114.909	0	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	13.507.578	0	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.181.366	3.332.333	3.181.366
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	423.000	0	0	0
7	Deposita	919.333	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.342.333	3.181.366	3.332.333	3.181.366
	Anlægsaktiver i alt	15.260.765	3.181.366	3.332.333	3.181.366
	Fremstillede varer og handelsvarer	41.370.565	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.370.565	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.985.321	0	0	0
12	Udskudt skatteaktiv	3.378.335	0	5.500	0
	Andre tilgodehavender	12.070.237	0	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	85.063	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	44.518.956	0	5.500	0
9	Likvide beholdninger	995.282	0	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	86.884.803	0	5.500	0
	Aktiver i alt	102.145.568	3.181.366	3.337.833	3.181.366

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	660.445	811.412	660.445
	Overført resultat	2.644.912	1.853.000	1.833.500	1.853.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	3.144.912	3.013.445	3.144.912	3.013.445
11	Minoritetsinteresser	28.045.301	0	0	0
	Egenkapital i alt	31.190.213	3.013.445	3.144.912	3.013.445
13	Gæld til realkreditinstitutter	7.051.074	0	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.661.063	0	0	0
13	Anden gæld	12.038.576	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.750.713	0	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.043.343	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.135.814	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.751.669	0	25.000	0
	Selskabsskat	112.432	0	0	0
	Anden gæld	17.161.384	167.921	167.921	167.921
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.204.642	167.921	192.921	167.921
	Gældsforpligtelser i alt	70.955.355	167.921	192.921	167.921
	Passiver i alt	102.145.568	3.181.366	3.337.833	3.181.366
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	2.271.100	2.771.100	0	2.771.100
Forslag til resultatdisponering	0	660.445	-418.100	242.345	0	242.345
Saldo pr. 31.12.16	500.000	660.445	1.853.000	3.013.445	0	3.013.445

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	500.000	660.445	1.853.000	3.013.445	0	3.013.445
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0	0	21.153.637	21.153.637
Korrigeret saldo pr. 01.01.17	500.000	660.445	1.853.000	3.013.445	21.153.637	24.167.082
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	5.209.131	5.209.131
Overførsler til/fra andre reserver	0	-660.445	660.445	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	131.467	131.467	1.682.533	1.814.000
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	2.644.912	3.144.912	28.045.301	31.190.213

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	2.271.100	2.771.100	0	2.771.100
Forslag til resultatdisponering	0	660.445	-418.100	242.345	0	242.345
Saldo pr. 31.12.16	500.000	660.445	1.853.000	3.013.445	0	3.013.445

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	500.000	660.445	1.853.000	3.013.445	0	3.013.445
Forslag til resultatdisponering	0	150.967	-19.500	131.467	0	131.467
Saldo pr. 31.12.17	500.000	811.412	1.833.500	3.144.912	0	3.144.912

Koncernens pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2017
		DKK
Note		
	Årets resultat	1.814.000
17	Reguleringer	2.254.302
	Forskydning i driftskapital	
	Varebeholdninger	-336.150
	Tilgodehavender	-4.659.006
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.681.669
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	158.153
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	912.968
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	676.227
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.680.501
	Pengestrømme fra driften	-91.306
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.774.280
	Salg af materielle anlægsaktiver	42.772
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-35.889
	Køb af virksomhed	-5.846.772
	Pengestrømme fra investeringer	-7.614.169
	Kapitalnedsættelse	0
	Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	302.349
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-594.427
	Indgåelse af leasingforpligtelser	1.275.301
	Afdrag på leasingforpligtelser	-531.912
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	20.869
	Pengestrømme fra finansiering	472.180
	Årets samlede pengestrømme	-7.233.295
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-10.907.237
	Likvide beholdninger ved årets slutning	-18.140.532
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
	Likvide beholdninger	995.282
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-19.135.814
	I alt	-18.140.532

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	24.242.567	0	0	0
Pensioner	2.452.620	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	375.464	0	0	0
Andre personaleomkostninger	698.462	0	0	0
I alt	27.769.113	0	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	83	0	0	0
--	----	---	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.156.331	0	0	0
--------------------------------------	-----------	---	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	242.345	150.967	242.345
I alt	0	242.345	150.967	242.345

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	660.445	150.967	660.445
Minoritetsinteresser	1.682.533	0	0	0
Overført resultat	131.467	-418.100	-19.500	-418.100
I alt	1.814.000	242.345	131.467	242.345

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	425.021
Kostpris pr. 31.12.17	425.021
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0
Afskrivninger i året	-14.167
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-14.167
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	410.854

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	19.652.377	4.929.451	23.023.993
Tilgang i året	22.753	185.675	1.565.852
Afgang i året	0	0	-240.000
Kostpris pr. 31.12.17	19.675.130	5.115.126	24.349.845
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-10.541.452	-4.188.334	-19.546.423
Afskrivninger i året	-329.366	-338.435	-928.512
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	239.999
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-10.870.818	-4.526.769	-20.234.936
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	8.804.312	588.357	4.114.909
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	2.306.051

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	421.153
Tilgang i året	0	24.000
Kostpris pr. 31.12.17	0	445.153
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	-22.153
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	-22.153
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	423.000

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.17	2.520.921	0
Kostpris pr. 31.12.17	2.520.921	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	660.445	0
Årets resultat fra kapitalandele	150.967	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	811.412	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	3.332.333	0

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

Dattervirksomheder:

Gør Det Selv Shop ApS, Næstved	85,00%	-99.380	-149.380	-84.473
T.A. Medings Tømmerhandel A/S, Næstved	13,92%	24.546.021	1.996.694	3.416.806
Carl Medings Trælasthandel A/S, Skælskør	9,40%	5.750.310	401.539	3.884.335
Sydsjællands Tømmerhandel A/S, Præstø	7,01%	10.336.771	827.942	5.696.774

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	907.444
Tilgang i året	11.889
Kostpris pr. 31.12.17	919.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	919.333

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	85.063	0	0	0
I alt	85.063	0	0	0

9. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter sikringskonto på t.DKK 184 vedr. igangværende omlægning af realkreditlån. Eventuelt restbeløb frigives når låneomlægningen er afsluttet.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

11. Minoritetsinteresser

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	21.153.637	0	0	0
Køb af minoritetsandele	5.209.131	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.682.533	0	0	0
I alt	28.045.301	0	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	3.614.246	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-240.269	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.358	0	5.500	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	3.378.335	0	5.500	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	728.021	4.027.732	7.779.095	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	315.322	329.276	1.976.385	0
Anden gæld	0	0	12.038.576	0
I alt	1.043.343	4.357.008	21.794.056	0

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.677.

Koncernen har indgået 2 lejekontrakter vedr. driftsmateriel. Restløbetiden er på 20 - 24 måneder. Den samlede restlejeforpligtelse udgør t.DKK 197.

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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.779 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.805.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.100, der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Henrik Meding	Kapitalejer
---------------	-------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern
--	---------

	2017
	DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-42.771
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.297.157
Finansielle indtægter	-676.227
Finansielle omkostninger	1.680.501
Skat af årets resultat	-4.358
I alt	2.254.302

18. 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	10 - 50	37
Indretning af lejede lokaler	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealiseringsværdien 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.