

Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS

Vipperød Mark 12

4390 Vipperød

CVR-nr. 25 97 46 97

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
10. juli 2017

Henrik Hansen

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsrapporten	24

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vipperød, den 10. juli 2017

Direktion

Henrik Hansen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Holbæk, den 10. juli 2017

Revision & Rådgivningsgruppen

Registreret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 11 77

Carsten Thomsen
Partner, registreret revisor

Selskabsoplysninger

Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS
Vipperød Mark 12
4390 Vipperød

CVR-nr. 25 97 46 97
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Holbæk

Direktion

Henrik Hansen, direktør

Revision

Revision & Rådgivningsgruppen
Registreret revisionspartnerselskab
Gl. Ringstedvej 61, 1.
4300 Holbæk

Kontaktpersoner:

Carsten Thomsen
Christian Fisker

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	96.57	98.447	83.389	82.175	61.894
Resultat før finansielle poster	28.028	38.166	24.387	14.238	9.928
Resultat af finansielle poster	-1.029	-1.646	-1.882	-2.184	-2.461
Årets resultat	22.727	30.603	18.558	10.887	6.933
Balance					
Balancesum	237.491	217.099	215.471	208.470	183.118
Egenkapital	145.254	123.497	93.131	75.772	67.046
Antal medarbejdere	177	137	129	131	105
Nøgletal					
Afkastningsgrad	12,3%	17,6%	11,5%	7,3%	5,8%
Soliditetsgrad	61,2%	56,9%	43,2%	36,3%	36,6%
Forrentning af egenkapital	16,9%	28,3%	22,0%	15,2%	10,9%
Likviditetsgrad	177,9%	125,7%	111,7%	73,7%	31,7%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er ifølge vedtægterne at eje anparter i andre selskaber.

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter drift af virksomheder indenfor følgende områder:

- Levering af bredbånd, mobiltelefoni, mobilt bredbånd, telefoni og tv i Danmark
- Radiostationer og investering heri
- Rengøring og service
- Udvikling, produktion og salg af miljøvenlige duft- og rengøringsartikler
- Produktion af plastmaterialer
- Opførelse, køb og udlejning af fast ejendom samt administration heraf
- Ejendomsservice
- Projektering og nedgravning af fiberinfrastruktur
- Investeringsprojekter

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den primære aktivitet i koncernen har været uændret i årets løb. Koncernen opnåede et resultat efter minoritetsinteresser andel af dattervirksomheders resultat på TDKK 30.603. Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende og lever op til ledelsens forventninger for året. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernen er ikke underlagt andre særlige risici end de sædvanlige branchemæssige driftsrisici der er for koncernens forskellige aktiviteter.

Miljøforhold

Selskabet er sit ansvar bevidst omkring påvirkninger af det omgivende miljø.

Forventet udvikling

Der forventes såvel vækst som forbedret indtjening i alle koncernens aktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling.

Regnskabspraksis er ændret, således at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i år og fremover ikke længere indeholder forudsætningerne for amortiseret kostpris, men derimod er mere detaljerede omkring dagsværdier og kapitalværdier.

Ændringen er sket, idet årsregnskabsloven nu kræver dette. Ændringen har ikke haft betydning for resultat eller egenkapital. Det har således ikke været nødvendigt at indregne ændringen på egenkapitalen primo, ligesom ændringen ikke har haft betydning for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og

Anvendt regnskabspraksis

andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet af 01-04-2001 ApS og dattervirksomheder, hvori modervirksomheden 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.

Konsolideringspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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.

Dattervirksomheder som er under konkursbehandling, eller som der er overvejede sandsynlighed for vil komme under konkursbehandling, er udeholdt fra konsolideringen. Tilsvarende er dattervirksomheder som forventes solgt inden for en kortere årrække og som ikke tidligere har indgået i konsolideringen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder indregnes disse i det konsoliderede regnskab fra overtagelsestidspunktet og for den del af året, hvor virksomheden har været ejet af koncernen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne dagsværdireguleringer af aktiver og forpligtelser.

Kostprisen for en købt virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af omkostninger, der direkte kan henføres til overtagelsen. Hvis en aftale om virksomhedssammenslutning kræver regulering af

Anvendt regnskabspraksis

kostprisen for sammenslutningsandelen ved fremtidige begivenheder, indregnes reguleringsbeløbet i kostprisen for sammenslutningen, hvis reguleringen er sandsynlig og kan måles pålideligt.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den erhvervede interesse over dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser (goodwill) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år.

Eventuel overskydende værdi af dagsværdien af de erhvervede identificerede aktiver og forpligtelser i forhold til anskaffelsesprisen (badwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de erhvervede virksomheder, indregnes under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved hel eller delvis afhændelse af dattervirksomheder eller associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på salgstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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 klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen og andre driftsindtægter fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen efter regulering af intern avance eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid.

Der indgår forventede økonomiske levetider som følger:

Goodwill	3-5 år, 0% scrapværdi
Udviklingsprojekter	3-5 år, 0% scrapværdi
Rettigheder	5 år, 0% scrapværdi

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden. Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den økonomiske brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. De i indeværende regnskabsår anvendte beløb til produktudvikling er indregnet i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Grunde er medtaget til anskaffelsessum.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger	50 år, 50% scrapværdi
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år, 0% scrapværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år, 0-25% scrapværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år, 0% scrapværdi

Materielle anlægsaktiver under udførelse, der måles til kostpris eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

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

Finansiell leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten, måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Deposita måles til anskaffelsessummen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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, hvorpå 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 selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder som forventes solgt inden for en kortere årrække indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Kapitalandele omfattet heraf består følgende associerede virksomhed:

- Dansk Radio Reklame ApS med hjemsted i Aarhus Kommune. Ejerandelen er 50%.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører væsentligst ydelser i forbindelse med verserende retssager.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de udgifter, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld måles således til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Herudover indregnes gevinst ved salg af aktiver der er tilbageleaset som finansiel leasing.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi. Fremførselsberettiget særunderskud indgår ikke i grundlaget for beregningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens 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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Likviditetsgrad $\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		96.570.780	98.446.596	-66.656	-86.108
Personaleomkostninger	1	<u>-62.573.859</u>	<u>-54.757.874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		33.996.921	43.688.722	-66.656	-86.108
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.961.566	-5.508.571	0	0
Andre driftsomkostninger		<u>-7.324</u>	<u>-13.941</u>	<u>-7.324</u>	<u>-13.941</u>
Resultat før finansielle poster		28.028.031	38.166.210	-73.980	-100.049
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	23.698.530	21.759.452
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		300.000	0	0	0
Finansielle indtægter	2	294.634	368.338	0	29.065
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.624.069</u>	<u>-2.014.549</u>	<u>-421.914</u>	<u>-198.943</u>
Resultat før skat		26.998.596	36.519.999	23.202.636	21.489.525
Skat af årets resultat	4	<u>-5.680.422</u>	<u>-6.053.645</u>	<u>112.996</u>	<u>50.741</u>
Resultat før minoritetsinteresser		21.318.174	30.466.354	23.315.632	21.540.266
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		<u>1.408.750</u>	<u>136.263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>22.726.924</u>	<u>30.602.617</u>	<u>23.315.632</u>	<u>21.540.266</u>
Foreslået udbytte		103.400	1.000.000	103.400	1.000.000
Overført overskud		<u>22.623.524</u>	<u>29.602.617</u>	<u>23.212.232</u>	<u>20.540.266</u>
		<u>22.726.924</u>	<u>30.602.617</u>	<u>23.315.632</u>	<u>21.540.266</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	18.542	0	0
Erhvervede patenter og rettigheder		5.855.000	0	0	0
Goodwill		194.485	268.635	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.049.485	287.177	0	0
Grunde og bygninger		138.566.874	140.201.817	591.281	591.281
Produktionsanlæg og maskiner		6.172.692	7.841.615	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.025.129	863.112	0	0
Indretning af lejede lokaler		242.367	334.414	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.185.000	6.594.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	152.192.062	155.834.958	591.281	591.281
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	139.172.375	142.922.461
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.800	5.800	0	0
Deposita		1.007.053	1.218.711	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.012.853	1.224.511	139.172.375	142.922.461
Anlægsaktiver i alt		159.254.400	157.346.646	139.763.656	143.513.742
Råvarer og hjælpematerialer		4.173.270	3.920.998	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		2.015.686	1.692.680	0	0
Varebeholdninger		6.188.956	5.613.678	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.489.242	23.077.790	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.414.247	2.087.496
Andre tilgodehavender		8.340.916	6.585.786	838.377	5.000
Udskudt skatteaktiv	11	1.224.705	2.245.644	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.219.753	1.639.321	0	0
Tilgodehavender		37.274.616	33.548.541	8.252.624	2.092.496

Balance 31. december (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Aktiver					
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>40.000</u>	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>40.000</u>	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>34.733.195</u>	<u>20.550.585</u>	<u>0</u>	<u>4.486.342</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>78.236.767</u>	<u>59.752.804</u>	<u>8.252.624</u>	<u>6.578.838</u>
Aktiver i alt		<u>237.491.167</u>	<u>217.099.450</u>	<u>148.016.280</u>	<u>150.092.580</u>

Balance 31. december (fortsat)

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		144.650.457	121.997.006	146.180.946	122.968.714
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	1.000.000	103.400	1.000.000
Egenkapital	9	145.253.857	123.497.006	146.784.346	124.468.714
Minoritetsinteresser	10	644.651	0	0	0
Andre hensættelser	12	4.581.250	4.581.250	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		4.581.250	4.581.250	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	2.050.000	0	0
Banker		0	278.860	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		36.597.225	38.064.752	0	0
Leasingforpligtelser		627.237	1.026.979	0	0
Anden gæld		5.800.000	48.865	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	43.024.462	41.469.456	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.705.240	3.310.766	0	0
Banker		7.622.943	9.225.590	12.132	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.534.848	2.513.453	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.241.739	17.142.046	50.000	147.813
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.169.802	23.889.154
Selskabsskat		0	1.586.899	0	1.586.899
Anden gæld		14.201.770	13.592.931	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	1.680.407	180.053	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		43.986.947	47.551.738	1.231.934	25.623.866
Gældsforpligtelser i alt		87.011.409	89.021.194	1.231.934	25.623.866
Passiver i alt		237.491.167	217.099.450	148.016.280	150.092.580

Balance 31. december (fortsat)

Passiver

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Leje og leasingforpligtelser	15				
Eventualposter m.v.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Årets resultat		22.726.924	30.602.617
Reguleringer	18	11.262.673	12.848.084
Ændring i driftskapital		<u>-5.213.342</u>	<u>-18.236.946</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		28.776.255	25.213.755
Renteindbetalinger og lignende		594.634	368.338
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.624.069</u>	<u>-2.014.549</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		27.746.820	-23.567.544
Betalt selskabsskat		<u>-7.084.813</u>	<u>-997.573</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.662.007	-22.569.971
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.947.500	-292.450
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.620.914	-1.198.401
Salg af materielle anlægsaktiver		636.658	1.399.250
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>-444</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.931.756	-92.045
Kapitalforhøjelse		2.500.000	0
Ændring langfristet gæld		1.555.006	-30.050.625
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-1.602.647	-429.738
Betalt udbytte		<u>-1.000.000</u>	<u>-100.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.452.359	-30.580.363
Ændring i likvider		14.182.610	-8.102.437
Likvider 1. januar 2016		<u>20.550.585</u>	<u>28.653.022</u>
Likvider 31. december 2016		34.733.195	20.550.585

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.659.483	7.088.564	-112.996	-101.318
Årets udskudte skat	<u>1.020.939</u>	<u>-1.034.919</u>	<u>0</u>	<u>50.577</u>
	<u>5.680.422</u>	<u>6.053.645</u>	<u>-112.996</u>	<u>-50.741</u>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	5.680.422	6.053.645	-112.996	-50.741
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.680.422</u>	<u>6.053.645</u>	<u>-112.996</u>	<u>-50.741</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016	111.242	0	622.450
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>6.912.500</u>	<u>35.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>111.242</u>	<u>6.912.500</u>	<u>657.450</u>
Af-og nedskrivninger 1. januar 2016	92.700	0	353.815
Årets afskrivninger	<u>18.542</u>	<u>1.057.500</u>	<u>109.150</u>
Af-og nedskrivninger 31. december 2016	<u>111.242</u>	<u>1.057.500</u>	<u>462.965</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>5.855.000</u>	<u>194.485</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>
Kostpris 1. januar 2016	154.451.292	39.797.180	3.330.358	564.532	14.132.000
Tilgang i årets løb	0	1.012.234	608.680	0	0
Afgang i årets løb	0	-79.765	-123.236	0	-409.000
Kostpris 31. december 2016	<u>154.451.292</u>	<u>40.729.649</u>	<u>3.815.802</u>	<u>564.532</u>	<u>13.723.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2016	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	14.249.475	31.955.565	2.467.246	230.118	7.538.000
Årets afskrivninger	1.634.943	2.602.721	446.663	92.047	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.329	-123.236	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>15.884.418</u>	<u>34.556.957</u>	<u>2.790.673</u>	<u>322.165</u>	<u>7.538.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>138.566.874</u>	<u>6.172.692</u>	<u>1.025.129</u>	<u>242.367</u>	<u>6.185.000</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.008.137	506.128	0	0

Grunde og bygninger

Moderselskab

Kostpris 1. januar 2016	591.281
Kostpris 31. december 2016	<u>591.281</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>591.281</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK.	DKK.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	213.658.574	191.041.815
Tilgang i årets løb	<u>3</u>	<u>22.616.759</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>213.658.577</u>	<u>213.658.574</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	-70.736.113	-85.505.621
Årets resultat	23.698.530	21.394.508
Udbytte til moderselskabet	-28.325.000	-6.625.000
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>876.381</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>-74.486.202</u>	<u>-70.736.113</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>139.172.375</u>	<u>142.922.461</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Byggeselskabet Holbæk ApS	Holbæk Kommune	100%
Dansk Net A/S	Holbæk Kommune	100%
DBR-Holding ApS	Holbæk Kommune	100%
DRR Finans ApS	Holbæk Kommune	100%
Ejendommen matr.nr. 97 Holbæk Bygrunde A/S	Holbæk Kommune	100%
Handelsselskabet af 21. april 2004 ApS	Holbæk Kommune	100%
Holbæk Have Holding ApS	Holbæk Kommune	100%
Pro-Duction ApS	Holbæk Kommune	75%
Pro-Ren A/S	Holbæk Kommune	75%

Udover ovenstående indgår følgende datterselskaber i konsolideringen:

DBR Rengøring A/S	Holbæk Kommune	100%
Subs and Bakery ApS	Holbæk Kommune	100%
Nobak Danmark ApS	Holbæk Kommune	33%

Noter til årsrapporten

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	121.997.005	1.000.000	123.497.005
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	29.928	0	29.928
Årets resultat	<u>0</u>	<u>22.623.524</u>	<u>103.400</u>	<u>22.726.924</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>500.000</u>	<u>144.650.457</u>	<u>103.400</u>	<u>145.253.857</u>

Egenkapital 1. januar 2016	500.000	122.968.714	1.000.000	124.468.714
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>23.212.232</u>	<u>103.400</u>	<u>23.315.632</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>500.000</u>	<u>146.180.946</u>	<u>103.400</u>	<u>146.784.346</u>

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

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Minoritetsinteresser				
Andel af årets resultat	1.408.750	-136.263	0	0
Negativ værdi minoritetsinteresser	<u>-764.099</u>	<u>136.263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser i alt	<u>644.651</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-56.285	-41.613	0	0
Materielle anlægsaktiver	-141.009	-914.286	0	0
Periodeafgrænsningsposter	-11.651	-39.612	0	0
Låneomkostninger	-109.421	-113.633	0	0
Skattemæssigt underskud	-906.338	-1.136.497	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>1.224.705</u>	<u>2.245.644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. januar 2016	<u>4.581.250</u>	<u>4.581.250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo 31. december 2016	<u>4.581.250</u>	<u>4.581.250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Andre hensatte forpligtelser vedrører væsentligst ydelser i forbindelse med verserende retssager.

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.050.000	0	0	0
Banker	939.860	286.709	286.709	0
Gæld til realkreditinstitutter	39.508.752	38.057.225	1.590.000	30.990.000
Leasingforpligtelser	2.172.745	1.585.768	828.531	0
Anden gæld	<u>108.865</u>	<u>5.800.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>44.780.222</u>	<u>45.729.702</u>	<u>2.705.240</u>	<u>30.990.000</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret fortjeneste på "sale-and -lease-back".

15 Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb: TDKK 5.006 med en restløbetid på 3-22 måneder.

Endvidere er koncernens samlede huslejeforpligtelse opgjort til TDKK 1.628 med en restløbetid på 4-12 måneder.

16 Eventualposter m.v.

Koncern

Der er afgivet arbejdsgarantier på i alt TDKK 2.670.

Der udover er der afgivet leverandørgaranti på i alt TDKK 88.

Moder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor et af datterselskabernes leverandør. Gælden er pr. 31. december 2016 TDKK 1.450.

Selskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution overfor en del af datterselskabernes mellemværende med kredit- og realkreditinstitutter. Gælden er pr. 31. december 2016 TDKK 38.057.

Noter til årsrapporten

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for mellemværende med øvrige kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant med nom. TDKK 9.500 i simple fordringer, goodwill og andre immaterielle aktiver, driftsinventar og varebeholdninger samt et ejerpantebrev med nom TDKK 1.000 i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i lejede lokaler. Aktiverne er i årsrapporten indregnet med TDKK 15.755.

Til sikkerhed for mellemværende med øvrige kreditinstitutter og afgivet garantier er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommene med nom. TDKK 18.968.

Der er til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommene med nom. TDKK 55.683.

Derudover er der stillet sikkerhed overfor ejerforening med TDKK 25 i pant pr. lejlighed eller i alt TDKK 225.

Ejendommenes værdi incl. bygninger under opførelse er i årsrapporten indregnet med TDKK 133.013.

Der er afgivet sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut og afgivet garantier med aktierne i selskaberne DBR Rengøring A/S, Dansk Net A/S, Pro-Ren A/S og Pro-Duction ApS.

Til sikkerhed for afgivet garantier er der stillet sikkerhed i likvide beholdninger med TDKK 88.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 1.514, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2016 opgjort til TDKK 1.585.

Moder

Der er afgivet sikkerhed for 3 af datterselskabernes mellemværende med kreditinstitut og afgivet garantier med selskabets aktier i 4 af datterselskaberne, der i årsrapporten er indregnet til TDKK 82.753.

	2016	2015
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-294.634	-368.338
Finansielle omkostninger	1.624.069	2.014.549
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.961.566	5.285.491
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-300.000	0
Skat af årets resultat	5.680.422	6.053.645
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.408.750	-136.263
	<u>11.262.673</u>	<u>12.848.084</u>

Carsten Thomsen

Som Registreret revisor

På vegne af **RR Gruppen P/S**

Underskrevet med NemID medarbejdersignatur

RID: 36115426

Tidspunkt for underskrift: 10-07-2017 kl.: 18:54:52



Henrik Hansen

Som Dirigent

Underskrevet med privat NemID

PID: 9208-2002-2-706728932176

Tidspunkt for underskrift: 10-07-2017 kl.: 20:47:38



Henrik Hansen

Som Direktør

Underskrevet med privat NemID

PID: 9208-2002-2-706728932176

Tidspunkt for underskrift: 10-07-2017 kl.: 20:47:38



Dette dokument er underskrevet med esignatur. Dokumentet er forseglet og tidsstempelt af uvildig og betroet tredjepart. Indlejret i dokumentet er det originale aftaledokument og et signeret dataobjekt for hver underskriver. Det signerede dataobjekt indeholder en matematisk hashværdi beregnet på det originale aftaledokument, så det altid kan påvises, at det er lige netop dette dokument der er underskrevet. Der er dermed altid mulighed for at validere originaliteten og gyldigheden af underskrifterne og disse kan altid læftes som bevisførelse.

Signaturen er OCES-certificeret og overholder derfor alle offentlige anbefalinger og lovgivninger for digitale signaturer. Med esignatur OCES - certificerede løsning sikres det, at alle danske og europæiske lovgivninger bliver overholdt i forhold til personfølsomme oplysninger og gyldige digitale signaturer.

Ønsker du mere information om digitale dokumenter underskrevet med esignatur, kan du besøge vores videnscenter på www.esignatur.dk/videnscenter