

Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS

CVR-nummer 26 37 61 49

Årsrapport 2016/2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 28/8-17

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Allan Elgaard', written over a horizontal line.

Allan Elgaard

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	8
Koncernregnskabet	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	28
Moderselskabsregnskabet	
Resultatopgørelse	19
Aktiver	20
Passiver	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Selskabsoplysninger

Selskab

Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS

Enggårdstoft 66

7120 Vejle Øst

Telefon:	+45 75 89 03 03
Hjemstedskommune:	Vejle
CVR-nummer:	26 37 61 49
Regnskabsperiode:	1. april 2016 - 31. marts 2017

Direktion

Allan Elgaard

Pengeinstitut

Sydbank

Revisor

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab

Tronholmen 5

8960 Randers SØ

Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Holdingselskabet af 19. december 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. marts 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle Øst, 12. Juni 2017

Direktionen:



Allan Elgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017, 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. marts 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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 koncernen 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Randers, 12. Juni 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab

Jens Amstrup

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med energibesparende vvs-artikler m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2016/17 realiseret et overskud før skat på TDKK 9.472 mod TDKK 5.813 i det foregående år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og svarer til forventningerne.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernens forhold.

Forventet udvikling

Der forventes en forbedret indtjening i det kommende regnskabsår

Risikoprofil og risikostyring

De usikre faktorer for koncernen er knyttet til udviklingen i det private forbrug samt udviklingen i USD.

Øvrigt

Der er ikke i koncernen væsentlige miljømæssige forhold, da koncernen aktivitet hovedsageligt er engroshandel. Der er ikke i koncernen egentlig forsknings- eller udviklingsaktivitet, men løbende fokus på fortsat produktudvikling.

Hoved- og nøgletal	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af ordinær drift	11.663	7.303	5.048	9.940	36.205
Finansielle poster, netto	-2.190	-1.490	-2.159	-1.299	-1.211
Årets resultat	8.034	4.389	1.897	5.238	25.561
Balance					
Balancesum	143.251	144.781	152.314	147.253	143.604
Investeringer	3.602	1.570	1.601	12.726	4.405
Egenkapital	91.253	91.138	95.661	93.776	92.612
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,14%	5,04%	3,31%	6,83%	27,04%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af gennemsnitlige aktiver</i>					
Soliditetsgrad	63,77%	62,94%	62,80%	63,68%	64,49%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalens forrentning	8,80%	4,69%	2,00%	5,62%	31,92%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					

Koncernresultatopgørelse

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Perioden 1. april 2016 - 31. marts 2017		
Bruttofortjeneste	64.330.803	54.248.656
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-48.500.676	-42.582.729
Afskrivninger, anlægsaktiver	-4.167.626	-4.362.633
Resultat før finansielle poster	11.662.501	7.303.294
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Finansielle indtægter	919.518	822.539
Finansielle omkostninger	-3.109.947	-2.313.160
Resultat før skat	9.472.072	5.812.674
2 Skat af årets resultat	-1.437.892	-1.423.460
3 Årets resultat	8.034.180	4.389.213

Koncernbalance

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Aktiver pr. 31. marts 2017		
4 Grunde og bygninger	40.768.612	45.170.170
5 Indretning af lejede lokaler	2.617.289	1.608.719
6 Produktionsanlæg og maskiner	789.160	962.457
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.846.944	2.430.529
Materielle anlægsaktiver i alt	47.022.005	50.171.875
8 Kapitalinteresse i associerede virksomheder	28.327	28.327
Andre tilgodehavender	0	4.662.381
Deposita	3.559.733	3.101.729
Finansielle anlægsaktiver i alt	3.588.060	7.792.437
Anlægsaktiver i alt	50.610.065	57.964.312
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	72.837.110	65.570.702
Forudbetaling for varer	4.979.187	1.776.282
Varebeholdninger i alt	77.816.297	67.346.984
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	825.769	2.773.519
Tilgodehavende selskabsskat	707.604	1.890.032
9 Udsudte skatteaktiver	701.570	198.717
Andre tilgodehavender	60.329	123
Periodeafgrænsningsposter	801.702	509.529
Tilgodehavender i alt	3.096.974	5.371.920
Værdipapirer	6.579.029	2.312.603
Likvide beholdninger	5.149.113	11.785.233
Omsætningsaktiver	92.641.413	86.816.740
Aktiver i alt	143.251.478	144.781.052

Koncernbalance

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Passiver pr. 31. marts 2017		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	1.675.000	1.675.000
Overført resultat	89.452.604	89.337.645
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	91.252.604	91.137.645
9 Hensættelse til udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0
Kreditinstitutter	14.864.141	18.077.908
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.864.141	18.077.908
Andel af langfristet gæld	1.660.000	1.750.000
Kreditinstitutter	3.753.097	5.836.536
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.606.278	18.819.622
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	9.115.358	9.159.340
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.134.733	35.565.499
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	51.998.874	53.643.407
Passiver i alt	143.251.478	144.781.052
11 Eventualforpligtelser		
12 Leje- og leasingforpligtelser		
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
15 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse - koncernen

Virksomhedskapital, primo	125.000	125.000
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission, primo	1.675.000	1.675.000
Overkurs ved emission i alt	1.675.000	1.675.000
Overført resultat, primo	89.337.645	93.860.761
Valutakursreguleringer	0	19.992
Regulering af sikringsinstrumenter	80.779	67.679
Ekstraordinært udbytte	-8.000.000	-9.000.000
Andel af årets resultat	8.034.180	4.389.213
Overført resultat	89.452.604	89.337.645
Egenkapital i alt	91.252.604	91.137.645

Pengestrømsopgørelse - koncernen

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	8.034.180	4.389.213
Afskrivninger, anlægsaktiver	4.167.626	4.362.633
Finansielle indtægter m.v.	-919.518	-822.539
Finansielle omkostninger m.v.	3.109.947	2.313.160
Skat af årets resultat	1.437.892	1.423.460
Reguleringer	7.795.947	7.276.714
Ændring i varebeholdninger	-10.469.313	-2.465.724
Ændring i tilgodehavender	5.799.748	3.281.968
Ændring i kortfristet gældsforpligtelser	3.841.102	5.910.774
Ændringer i driftskapital	-828.463	6.727.018
Renteindbetalinger og lignende	919.518	822.539
Renteudbetalinger og lignende	-3.109.947	-2.287.692
Rentebetalinger og lignende	-2.190.429	-1.465.153
Betalt skat	-775.968	-556.288
Pengestrømme fra driftsresultat	12.035.267	16.371.504
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.602.555	-1.570.117
Salg af materielle anlægsaktiver	2.584.800	247.900
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Køb af værdipapirer	-4.266.426	-2.241.803
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.284.181	-3.564.020
Optagelse/tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter	-3.303.767	-1.742.169
Betalt udbytte	-8.000.000	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.303.767	-10.742.169
Ændring i likvide beholdninger	-4.552.681	2.065.315
Likvide beholdninger, primo	5.948.697	3.883.382
Ændringer i likvide beholdninger	-4.552.681	2.065.315
Likvide beholdninger, ultimo	1.396.016	5.948.697

Noter til koncernregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Løn, gager og personaleomkostninger		
Løn, gager og personaleomkostninger	40.323.706	35.772.510
Pensioner	5.619.004	5.160.300
Andre omkostninger til social sikring	1.103.848	764.366
Andre personaleomkostninger	1.454.118	885.553
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	48.500.676	42.582.729
Gennemsnitligt antal beskæftigede	117	101
2 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat	1.958.396	2.093.140
Regulering af udskudt skat	-525.637	-669.680
Regulering af tidligere års skat	5.133	0
Skat af årets resultat i alt	1.437.892	1.423.460
3 Årets resultat		
Resultatdisponering		
Koncernens resultater foreslås disponeret således:		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	8.034.180	4.389.213
Resultatdisponering	8.034.180	4.389.213

Noter til koncernregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4 Grunde og bygninger		
Samlet anskaffelsessum primo	58.912.265	58.912.264
Tilgang i årets løb	111.621	0
Afgang i årets løb	-3.810.943	0
Samlet anskaffelsessum	55.212.943	58.912.264
Samlede af- og nedskrivninger primo	-13.742.094	-11.546.217
Afskrivninger på afhændede aktiver	1.456.245	0
Årets afskrivninger	-2.158.482	-2.195.877
Samlede af- og nedskrivninger	-14.444.331	-13.742.094
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	40.768.612	45.170.170
5 Indretning af lejede lokaler		
Samlet anskaffelsessum primo	6.004.505	5.676.156
Tilgang i årets løb	1.784.456	328.349
Afgang i årets løb	-1.897.843	0
Samlet anskaffelsessum	5.891.118	6.004.505
Samlede af- og nedskrivninger primo	-4.395.786	-3.755.540
Afskrivninger på afhændede aktiver	1.881.146	0
Årets afskrivninger	-759.189	-640.246
Samlede af- og nedskrivninger	-3.273.829	-4.395.786
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	2.617.289	1.608.719
6 Produktionsanlæg og maskiner		
Samlet anskaffelsessum primo	9.256.898	9.084.350
Tilgang i årets løb	327.148	172.548
Afgang i årets løb	-1.648.365	0
Samlet anskaffelsessum	7.935.681	9.256.898
Samlede af- og nedskrivninger primo	-8.294.441	-7.640.890
Afskrivninger på afhændede aktiver	1.648.365	0
Årets afskrivninger	-500.445	-653.551
Samlede af- og nedskrivninger	-7.146.521	-8.294.441
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	789.160	962.457

Noter til koncernregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Samlet anskaffelsessum primo	6.982.651	7.128.197
Tilgang i årets løb	1.379.330	508.820
Afgang i årets løb	-1.944.003	-1.214.766
Samlet anskaffelsessum	6.417.978	6.982.651
Samlede af- og nedskrivninger primo	-4.552.122	-4.646.029
Afskrivninger på afhændede aktiver	1.891.503	1.004.434
Årets afskrivninger	-910.415	-910.527
Samlede af- og nedskrivninger	-3.571.034	-4.552.122
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	2.846.944	2.430.529
8 Kapitalinteresse i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	577.500	577.500
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Samlet anskaffelsessum	577.500	577.500
Samlede af- og nedskrivninger primo	-549.173	-549.173
Årets resultat	0	0
Samlede af- og nedskrivninger	-549.173	-549.173
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	28.327	28.327

Kapitalinteresse i associerede virksomheder består af følgende:

Scancore Skorstenssystemer ApS med hjemsted i Rebild kommune, nom. DKK 41.667. Ejerandelen er 25%. Selskabet er opløst.

Jysk VVS Service ApS med hjemsted i Struer kommune, nom. DKK 62.500. Ejerandelen er 50%. Selskabet er opløst.

Noter til koncernregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat, primo	-175.933	451.875
Ændring i udskudt skat	-525.637	-669.680
Regulering af sikringsinstrumenter	0	19.088
Overført til omsætningsaktiver	701.570	198.717
Hensættelse til udskudt skat i alt	0	0

10 Langfristet gæld

Af de langfristede gældsforpligter forfalder efter 5 år	8.118.000	10.960.000
---	-----------	------------

11 Eventualforpligtelser

Ingen.

12 Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens huslejeforpligtelser udgør i uopsigelighedsperioden DKK 16,9 mio. Løbetiden er op til 73 måneder.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i grunde og bygninger på nom. DKK 11,6 mio., hvoraf DKK 1,0 mio. er i behold.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der tinglyst pantebreve i grunde og bygninger på nom. DKK 23,8 mio.

De pantsatte grunde og bygninger er indregnet i årsregnskabet med DKK 40,7 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant på DKK 7,5 mio. for så vidt angår simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt varebeholdninger af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. De pantsatte aktiver er indregnet i koncernregnskabet med DKK 74,0 mio.

14 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

15 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Direktion:
Allan Elgaard

Bestyrelse:
Peder Agner Elgaard
Allan Elgaard
Henrik Abildgaard Jensen

Moderselskabets resultatopgørelse

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Perioden 1. april 2016 - 31. marts 2017		
Bruttofortjeneste	5.746.952	8.419.661
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-1.424.460	-1.425.008
Afskrivninger, anlægsaktiver	-2.214.944	-2.159.357
Resultat før finansielle poster	2.107.548	4.835.296
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.249.751	2.309.248
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
2 Finansielle indtægter	698.603	257.202
3 Finansielle omkostninger	-5.640.049	-2.343.430
Resultat før skat	7.415.853	5.058.316
4 Skat af årets resultat	618.325	-669.102
5 Årets resultat	8.034.178	4.389.214

Moderselskabets balance

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Aktiver pr. 31. marts 2017		
6 Grunde og bygninger	40.768.612	45.170.170
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	398.576	500.340
Materielle anlægsaktiver i alt	41.167.188	45.670.510
8 Kapitalinteresse i tilknyttede virksomheder	99.031.176	88.317.574
9 Kapitalinteresse i associerede virksomheder	28.327	28.327
Andre tilgodehavender	0	4.662.381
Finansielle anlægsaktiver i alt	99.059.503	93.008.282
Anlægsaktiver i alt	140.226.691	138.678.792
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	8.098.587
Tilgodehavende selskabsskat	2.713.564	3.049.426
10 Udskudte skatteaktiver	253.570	0
Andre tilgodehavender	44.079	0
Tilgodehavender i alt	3.011.213	11.148.013
Værdipapirer	6.579.029	2.312.603
Likvide beholdninger	870.344	758.197
Omsætningsaktiver	10.460.586	14.218.813
Aktiver i alt	150.687.277	152.897.605

Moderselskabets balance

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Passiver pr. 31. marts 2017		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	1.675.000	1.675.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	96.306.176	79.569.029
Overført resultat	-6.853.578	9.768.616
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	91.252.598	91.137.645
10 Hensættelse til udskudt skat	0	299.540
Hensatte forpligtelser i alt	0	299.540
Kreditinstitutter	14.864.141	18.077.908
11 Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.864.141	18.077.908
Andel af langfristet gæld	1.660.000	1.750.000
Kreditinstitutter	2.646.202	4.899.036
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.182
Gæld til tilknyttede virksomheder	38.618.750	34.434.840
Anden gæld	1.620.586	2.273.454
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.570.538	43.382.512
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	59.434.679	61.759.960
Passiver i alt	150.687.277	152.897.605
12 Eventualforpligtelser		
13 Leje- og leasingforpligtelser		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
16 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse - moderselskab

Virksomhedskapital, primo	125.000	125.000
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission, primo	1.675.000	1.675.000
Overkurs ved emission i alt	1.675.000	1.675.000
Reserve for nettoopskrivning, primo	79.569.029	77.239.789
Årets ændring i reserve for nettoopskrivning	16.737.147	2.329.240
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	96.306.176	79.569.029
Overført resultat, primo	9.768.616	16.620.971
Valutakursreguleringer	0	19.992
Regulering af sikringsinstrumenter	80.779	67.679
Ekstraordinært udbytte	-8.000.000	-9.000.000
Andel af årets resultat	-8.702.969	2.059.974
Overført resultat	-6.853.574	9.768.616
Egenkapital i alt	91.252.602	91.137.645

Noter til moderselskabsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Løn, gager og personaleomkostninger		
Løn, gager og personaleomkostninger	850.260	852.943
Pensioner	560.348	560.348
Andre omkostninger til social sikring	12.872	11.717
Andre personaleomkostninger	980	0
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	1.424.460	1.425.008
Gennemsnitligt antal beskæftigede	2	2
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægt, tilknyttede virksomheder	0	256.032
Andre finansielle indtægter	698.603	1.170
Finansielle indtægter i alt	698.603	257.202
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgift, tilknyttede virksomheder	0	818.814
Andre finansielle omkostninger	5.640.049	1.524.616
Finansielle omkostninger i alt	5.640.049	2.343.430
4 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat	-47.564	932.574
Regulering af udskudt skat	-575.894	-263.472
Regulering af tidligere års skat	5.133	0
Skat af årets resultat i alt	-618.325	669.102
5 Resultatdisponering		
Selskabets resultater foreslås disponeret således:		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Årets bevægelse på reserve for nettoopskrivning	16.737.147	2.329.240
Overført resultat	-8.702.969	2.059.974
Resultatdisponering	8.034.178	4.389.214

Noter til moderselskabsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
6 Grunde og bygninger		
Samlet anskaffelsessum primo	58.912.265	58.912.264
Tilgang i årets løb	111.621	0
Afgang i årets løb	-3.810.943	0
Samlet anskaffelsessum	55.212.943	58.912.264
Samlede af- og nedskrivninger primo	-13.742.094	-11.546.217
Årets afskrivninger	-2.158.482	-2.195.877
Samlede af- og nedskrivninger	-14.444.331	-13.742.094
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	40.768.612	45.170.170
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Samlet anskaffelsessum primo	508.820	462.000
Tilgang i årets løb	0	508.820
Afgang i årets løb	0	-462.000
Samlet anskaffelsessum	508.820	508.820
Samlede af- og nedskrivninger primo	-8.480	-462.000
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	462.000
Årets afskrivninger	-101.764	-8.480
Samlede af- og nedskrivninger	-110.244	-8.480
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	398.576	500.340
8 Kapitalinteresse i tilknyttede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	8.748.545	8.748.545
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-6.023.544	0
Samlet anskaffelsessum	2.725.001	8.748.545
Samlede op- og nedskrivninger primo	79.569.029	77.239.789
Kursreguleringer	0	19.992
Afgang af værdireguleringer	6.487.395	0
Årets resultatandele	10.249.751	2.309.248
Samlede op- og nedskrivninger	96.306.175	79.569.029
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	99.031.176	88.317.574

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder består af følgende:

VVS Eksperten A/S, med hjemsted i Hedensted Kommune, nom. DKK 1.841.000. Ejerandelen er 100%.

HSAP 2 ApS under frivillig likvidation, med hjemsted i Vejle Kommune, nom. DKK 125.000. Ejerandelen er 100%.

Noter til moderselskabsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
9 Kapitalinteresse i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	577.500	577.500
Tilgang i årets løb	0	0
Samlet anskaffelsessum	577.500	577.500
Samlede op- og nedskrivninger primo	-549.173	-549.173
Årets resultatandele	0	0
Samlede op- og nedskrivninger	-549.173	-549.173
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2017	28.327	28.327

Kapitalinteresser i associerede virksomheder består af følgende:

Scancore Skorstenssystemer ApS med hjemsted i Rebild kommune, nom. DKK 41.667. Ejerandelen er 25%. Selskabet er opløst.

Jysk VVS Service ApS med hjemsted i Struer kommune, nom. DKK 62.500. Ejerandelen er 50%. Selskabet er opløst.

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat, primo	322.324	543.924
Tilgang i årets løb	-575.894	-263.472
Regulering af sikringsinstrumenter	0	19.088
Overført til omsætningsaktiver	253.570	0
Hensættelse til udskudt skat i alt	0	299.540

11 Langfristet gæld

Af de langfristede gældsforpligter forfalder efter 5 år	8.118.000	10.960.000
---	-----------	------------

12 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

13 Leje- og leasingforpligtelser

Ingen.

Noter til moderselskabsregnskabet

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i grunde og bygninger på nom. DKK 11,6 mio., hvoraf DKK 1,0 mio. er i behold.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der tinglyst pantebreve i grunde og bygninger på nom. DKK 23,8 mio.

De pantsatte grunde og bygninger er indregnet i årsregnskabet med DKK 40,7 mio.

15 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

16 Nærtstående parter

VVS-Eksperten A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

Koncernselskaberne:

VVS-Eksperten A/S

HSAP 2 ApS Under frivillig likvidation

Direktion:

Allan Elgaard

Bestyrelse:

Peder Agner Elgaard

Allan Elgaard

Henrik Abildgaard Jensen

Transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har jævnfør årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssig vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er 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 regskabspost 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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris 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.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Ejendomme	20-50 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den

Anvendt regnskabspraksis

regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Andre tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Deposita måles til anskaffelsessum.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporterne for de omfattede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og udgifter, interne mellemværender samt for-tjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis. Nyerhvervede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld, samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.