

Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS

CVR-nummer 26 37 61 49

Årsrapport 2017/2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. august 2018.



Allan Elgaard

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledespåtegning	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
Moderelskabsregnskabet	
Resultatopgørelse	19
Aktiver	20
Passiver	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Selskabsoplysninger

Selskab

Holdingselskabet af 19. december 2001 ApS
Enggårdstoftens 66
7120 Vejle Øst

Telefon:	+45 75 89 03 03
Hjemstedskommune:	Vejle
CVR-nummer:	26 37 61 49
Regnskabsperiode:	1. april 2017 - 31. marts 2018

Direktion

Allan Elgaard

Pengeinstitut

Sydbank

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2017 - 31. marts 2018 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle Øst, 24. august 2018

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 2017 – 31. marts 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 – 31. marts 2018 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 regnskabsbrugere 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, 24. august 2018

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Jens Amstrup
Statsautoriseret revisor
mne11905

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 2017/18 realiseret et overskud før skat på TDKK 445 mod TDKK 9.472 i det foregående år.

Årets resultat anses for utilfredsstillende og svarer ikke til forventningerne.

Det utilfredsstillende resultat skyldes et væsentligt indtægtsfald i og deraf følgende negativ afkast fra datterselskab.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

I maj måned 2018 har datterselskabet skiftet ledelse igen, således at bestyrelsesformanden er genindtrådt som direktør med fokus på datterselskabets oprindelige kerne- og basisgrundlag.

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

Forventet udvikling

Der forventes et væsentligt bedre resultat i datterselskabet i det kommende regnskabsår.

Risikoprofil og risikostyring

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

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	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af ordinær drift	1.635	11.663	7.303	5.048	9.940
Finansielle poster, netto	-1.161	-2.190	-1.490	-2.159	-1.299
Årets resultat	349	8.034	4.389	1.897	5.238
Balance					
Balancesum	148.018	143.251	144.781	152.314	147.253
Investeringer	3.543	3.602	1.570	1.601	12.726
Egenkapital	91.665	91.253	91.138	95.661	93.776
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,10%	8,14%	5,04%	3,31%	6,83%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af gennemsnitlige aktiver</i>					
Soliditetsgrad	61,93%	63,77%	62,94%	62,80%	63,68%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalens forrentning	0,44%	8,80%	4,69%	2,00%	5,62%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					

Koncernresultatopgørelse

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Perioden 1. april 2017 - 31. marts 2018		
Bruttofortjeneste	62.019.435	64.330.803
1 Løn, gæger og personaleomkostninger	-56.051.585	-48.500.676
Afskrivninger, anlægsaktiver	-4.333.306	-4.167.626
Resultat før finansielle poster	1.634.544	11.662.501
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-28.327	0
Finansielle indtægter	157.858	919.518
Finansielle omkostninger	-1.319.220	-3.109.947
Resultat før skat	444.855	9.472.072
2 Skat af årets resultat	-96.273	-1.437.892
3 Årets resultat	348.582	8.034.180

Koncernbalance

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Aktiver pr. 31. marts 2018		
4 Grunde og bygninger	38.815.819	40.768.612
5 Indretning af lejede lokaler	2.032.526	2.617.289
6 Produktionsanlæg og maskiner	486.121	789.160
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.152.215	2.846.944
Materielle anlægsaktiver under udførelse	419.160	0
Materielle anlægsaktiver i alt	45.905.841	47.022.005
8 Kapitalinteresse i associerede virksomheder	0	28.327
Andre tilgodehavender	0	0
Deposita	2.407.793	2.528.483
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.407.793	3.588.060
Anlægsaktiver i alt	48.313.634	50.610.065
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	79.014.185	72.837.110
Forudbetaling for varer	2.012.689	4.979.187
Varebeholdninger i alt	81.026.874	77.816.297
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.339.504	825.769
Tilgodehavende selskabsskat	967.106	707.604
9 Udskudte skatteaktiver	1.039.622	701.570
Andre tilgodehavender	645.838	60.329
Periodeafgrænsningsposter	692.415	801.702
Tilgodehavender i alt	4.684.485	3.096.974
Værdipapirer	7.253.472	6.579.029
Likvide beholdninger	6.739.278	5.149.113
Omsætningsaktiver	99.704.109	92.641.413
Aktiver i alt	148.017.743	143.251.478

Koncernbalance

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Passiver pr. 31. marts 2018		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	1.675.000	1.675.000
Overført resultat	89.864.653	89.452.604
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	91.664.653	91.252.604
9 Hensættelse til udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0
Kreditinstitutter	13.188.651	14.864.141
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.188.651	14.864.141
Andel af langfristet gæld	1.673.091	1.660.000
Kreditinstitutter	1.925.000	3.753.097
Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.141.385	22.606.278
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	8.424.963	8.084.108
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.164.439	37.134.733
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	56.353.090	51.998.874
Passiver i alt	148.017.743	143.251.478
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	89.452.604	89.337.645
Valutakursreguleringer	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter	63.467	80.779
Ekstraordinært udbytte	0	-8.000.000
Andel af årets resultat	348.582	8.034.180
Overført resultat	89.864.653	89.452.604
Egenkapital i alt	91.664.653	91.252.604

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK. 1.000 eller multipla heraf.

Pengestrømsopgørelse - koncernen

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	348.582	8.034.180
Afskrivninger, anlægsaktiver	4.333.306	4.167.626
Finansielle indtægter m.v.	-157.858	-919.518
Finansielle omkostninger m.v.	1.319.220	3.109.947
Skat af årets resultat	96.273	1.437.892
Reguleringer	5.590.941	7.795.947
Ændring i varebeholdninger	-3.202.145	-10.469.313
Ændring i tilgodehavender	-989.957	5.799.748
Dagsværdiregulering ført via egenkapitalen	-63.467	0
Ændring i kortfristet gældsforpligtelser	8.875.962	3.841.102
Ændringer i driftskapital	4.620.393	-828.463
Renteindbetalinger og lignende	157.858	919.518
Renteudbetalinger og lignende	-1.319.220	-3.109.947
Rentebetalinger og lignende	-1.161.362	-2.190.429
Betalt skat	1.289.078	-775.968
Pengestrømme fra driftsresultat	10.687.632	12.035.267
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.543.142	-3.602.555
Ændring af deposita	120.690	0
Salg af materielle anlægsaktiver	317.568	2.584.800
Køb af værdipapirer	-673.990	-4.266.426
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.778.874	-5.284.181
Optagelse/tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter	-3.490.496	-3.303.767
Betalt udbytte	0	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.490.496	-11.303.767
Ændring i likvide beholdninger	3.418.262	-4.552.681
Likvide beholdninger, primo	1.396.016	5.948.697
Ændringer i likvide beholdninger	3.418.262	-4.552.681
Likvide beholdninger, ultimo	4.814.278	1.396.016

Noter til koncernregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Løn, gager og personaleomkostninger		
Løn, gager og personaleomkostninger	47.088.443	40.323.706
Pensioner	6.574.589	5.619.004
Andre omkostninger til social sikring	1.104.309	1.103.848
Andre personaleomkostninger	1.284.244	1.454.118
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	56.051.585	48.500.676
Gennemsnitligt antal beskæftigede	135	117
2 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat	457.380	1.958.396
Regulering af udskudt skat	-355.952	-525.637
Regulering af tidligere års skat	-5.155	5.133
Skat af årets resultat i alt	96.273	1.437.892
3 Årets resultat		
Resultatdisponering		
Koncernens resultater foreslås disponeret således:		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	348.582	8.034.180
Resultatdisponering	348.582	8.034.180

Noter til koncernregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
4 Grunde og bygninger		
Samlet anskaffelsessum primo	55.212.943	58.912.265
Tilgang i årets løb	0	111.621
Afgang i årets løb	0	-3.810.943
Samlet anskaffelsessum	55.212.943	55.212.943
Samlede af- og nedskrivninger primo	-14.444.331	-13.742.094
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	1.456.245
Årets afskrivninger	-1.952.793	-2.158.482
Samlede af- og nedskrivninger	-16.397.124	-14.444.331
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	38.815.819	40.768.612
5 Indretning af lejede lokaler		
Samlet anskaffelsessum primo	5.891.118	6.004.505
Tilgang i årets løb	133.658	1.784.456
Afgang i årets løb	0	-1.897.843
Samlet anskaffelsessum	6.024.776	5.891.118
Samlede af- og nedskrivninger primo	-3.273.829	-4.395.786
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	1.881.146
Årets afskrivninger	-718.421	-759.189
Samlede af- og nedskrivninger	-3.992.250	-3.273.829
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	2.032.526	2.617.289
6 Produktionsanlæg og maskiner		
Samlet anskaffelsessum primo	7.935.681	9.256.898
Tilgang i årets løb	56.000	327.148
Afgang i årets løb	-71.000	-1.648.365
Samlet anskaffelsessum	7.920.681	7.935.681
Samlede af- og nedskrivninger primo	-7.146.521	-8.294.441
Afskrivninger på afhændede aktiver	71.000	1.648.365
Årets afskrivninger	-359.039	-500.445
Samlede af- og nedskrivninger	-7.434.560	-7.146.521
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	486.121	789.160

Noter til koncernregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Samlet anskaffelsessum primo	6.417.978	6.982.651
Tilgang i årets løb	2.934.324	1.379.330
Afgang i årets løb	-643.664	-1.944.003
Samlet anskaffelsessum	8.708.638	6.417.978
Samlede af- og nedskrivninger primo	-3.571.034	-4.552.122
Afskrivninger på afhændede aktiver	326.096	1.891.503
Årets afskrivninger	-1.311.485	-910.415
Samlede af- og nedskrivninger	-4.556.423	-3.571.034
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	4.152.215	2.846.944
8 Kapitalinteresse i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	577.500	577.500
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-577.500	0
Samlet anskaffelsessum	0	577.500
Samlede af- og nedskrivninger primo	-549.173	-549.173
Årets resultat	-28.327	0
Samlede af- og nedskrivninger	0	-549.173
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	0	28.327

Noter til koncernregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat, primo	-701.570	-175.933
Ændring i udskudt skat	-355.952	-525.637
Regulering af sikringsinstrumenter	17.900	0
Overført til omsætningsaktiver	1.039.622	701.570
Hensættelse til udskudt skat i alt	0	0

10 Langfristet gæld

Af de langfristede gældsforpligter forfalder efter 5 år	6.399.000	8.118.000
---	-----------	-----------

11 Eventualforpligtelser

Ingen.

12 Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens huslejeforpligtelser udgør i uopsigelighedsperioden DKK 16,9 mio. Løbetiden er op til 61 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 38,8 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 80,4 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

Moderselskabets resultatopgørelse

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Perioden 1. april 2017 - 31. marts 2018		
Bruttofortjeneste	5.241.736	5.746.952
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-1.443.391	-1.424.460
Afskrivninger, anlægsaktiver	-2.051.369	-2.214.944
Resultat før finansielle poster	1.746.976	2.107.548
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-817.351	10.249.751
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-28.327	0
2 Finansielle indtægter	141.776	698.603
3 Finansielle omkostninger	-367.219	-5.640.049
Resultat før skat	675.855	7.415.853
4 Skat af årets resultat	-327.273	618.325
5 Årets resultat	348.582	8.034.178

Moderselskabets balance

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Aktiver pr. 31. marts 2018		
6 Grunde og bygninger	38.815.819	40.768.612
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	398.576
Materielle anlægsaktiver i alt	38.815.819	41.167.188
8 Kapitalinteresse i tilknyttede virksomheder	56.409.413	99.031.176
9 Kapitalinteresse i associerede virksomheder	0	28.327
Finansielle anlægsaktiver i alt	56.409.413	99.059.503
Anlægsaktiver i alt	95.225.232	140.226.691
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.144.250	0
Tilgodehavende selskabsskat	967.106	2.713.564
10 Udskudte skatteaktiver	360.622	253.570
Andre tilgodehavender	50.000	44.079
Tilgodehavender i alt	6.521.978	3.011.213
Værdipapirer	7.253.472	6.579.029
Likvide beholdninger	1.399.810	870.344
Omsætningsaktiver	15.175.260	10.460.586
Aktiver i alt	110.400.492	150.687.277

Moderselskabets balance

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Passiver pr. 31. marts 2018		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	1.675.000	1.675.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53.809.413	96.306.176
Overført resultat	36.055.240	-6.853.578
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	91.664.653	91.252.598
10 Hensættelse til udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0
Kreditinstitutter	13.188.651	14.864.141
11 Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.188.651	14.864.141
Andel af langfristet gæld	1.673.091	1.660.000
Kreditinstitutter	1.925.000	2.646.202
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	38.618.750
Anden gæld	1.924.097	1.620.586
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.547.188	44.570.538
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	18.735.839	59.434.679
Passiver i alt	110.400.492	150.687.277
12 Eventualforpligtelser		
13 Leje- og leasingforpligtelser		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
16 Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse - 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	96.306.176	79.569.029
Overført til overført resultat	-41.679.412	0
Årets ændring i reserve for nettoopskrivning	-817.351	16.737.147
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53.809.413	96.306.176
Overført resultat, primo	-6.853.572	9.768.616
Valutakursreguleringer	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter	63.467	80.779
Overført fra reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	41.679.412	0
Ekstraordinært udbytte	0	-8.000.000
Andel af årets resultat	1.165.933	-8.702.969
Overført resultat	36.055.240	-6.853.578
Egenkapital i alt	91.664.653	91.252.598

Virksomhedskapitalen er sammensat af anpartar á DKK. 1.000 eller multipla heraf.

Noter til moderselskabsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Løn, gager og personaleomkostninger		
Løn, gager og personaleomkostninger	850.260	850.260
Pensioner	560.348	560.348
Andre omkostninger til social sikring	12.279	12.872
Andre personaleomkostninger	20.504	980
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	1.443.391	1.424.460
Gennemsnitligt antal beskæftigede	2	2
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	141.776	698.603
Finansielle indtægter i alt	141.776	698.603
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	367.219	5.640.049
Finansielle omkostninger i alt	367.219	5.640.049
4 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat	457.380	-47.564
Regulering af udskudt skat	-124.952	-575.894
Regulering af tidligere års skat	-5.155	5.133
Skat af årets resultat i alt	327.273	-618.325
5 Resultatdisponering		
Selskabets resultater foreslås disponeret således:		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Årets bevægelse på reserve for nettoopskrivning	-817.351	16.737.147
Overført resultat	1.165.933	-8.702.969
Resultatdisponering	348.582	8.034.178

Noter til moderselskabsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
6 Grunde og bygninger		
Samlet anskaffelsessum primo	55.212.943	58.912.265
Tilgang i årets løb	0	111.621
Afgang i årets løb	0	-3.810.943
Samlet anskaffelsessum	55.212.943	55.212.943
Samlede af- og nedskrivninger primo	-14.444.331	-13.742.094
Årets afskrivninger	-1.952.793	-2.158.482
Samlede af- og nedskrivninger	-16.397.124	-14.444.331
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	38.815.819	40.768.612
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Samlet anskaffelsessum primo	508.820	508.820
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-508.820	0
Samlet anskaffelsessum	0	508.820
Samlede af- og nedskrivninger primo	-110.244	-8.480
Afskrivninger på afhændede aktiver	203.528	0
Årets afskrivninger	-93.284	-101.764
Samlede af- og nedskrivninger	0	-110.244
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	0	398.576
8 Kapitalinteresse i tilknyttede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	2.725.001	8.748.545
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-125.001	-6.023.544
Samlet anskaffelsessum	2.600.000	2.725.001
Samlede op- og nedskrivninger primo	96.306.175	79.569.029
Udloddet udbytte	-40.000.000	0
Afgang af værdireguleringer	-1.679.411	6.487.395
Årets resultatandele	-817.351	10.249.751
Samlede op- og nedskrivninger	53.809.413	96.306.175
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	56.409.413	99.031.176

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder består af følgende:

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

Noter til moderselskabsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
9 Kapitalinteresse i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsessum primo	577.500	577.500
Afgang i årets løb	-577.500	0
Samlet anskaffelsessum	0	577.500
Samlede op- og nedskrivninger primo	-549.173	-549.173
Afgang i årets løb	577.500	0
Årets resultatandele	-28.327	0
Samlede op- og nedskrivninger	0	-549.173
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2018	0	28.327
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat, primo	-253.570	322.324
Tilgang i årets løb	-124.952	-575.894
Regulering af sikringsinstrumenter	17.900	0
Overført til omsætningsaktiver	360.622	253.570
Hensættelse til udskudt skat i alt	0	0
11 Langfristet gæld		
Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder efter 5 år	6.399.000	8.118.000
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 38,8 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

Holdingselskabet af 19 december 2001's nærtstående parter omfatter følgende:

Koncernselskaberne:
VVS-Eksperten A/S

Direktion:
Allan Elgaard

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 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.

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 salgskomkostninger 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 nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

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.

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 nettorealiseringsværdi.

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 fortjenester 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.