



ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

MIKKELSEN GROUP APS

Havremarken 3-5

3520 Farum

CVR-nr. 28 30 87 87

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/5 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors påtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	18
Balance pr. 31. december 2016	19-20
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2016	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	23
Noter	24-29

Selskab

Mikkelsen Group ApS
Havremarken 3-5
3520 Farum

CVR-nummer 28 30 87 87

13. regnskabsår

Hjemsted: Furesø

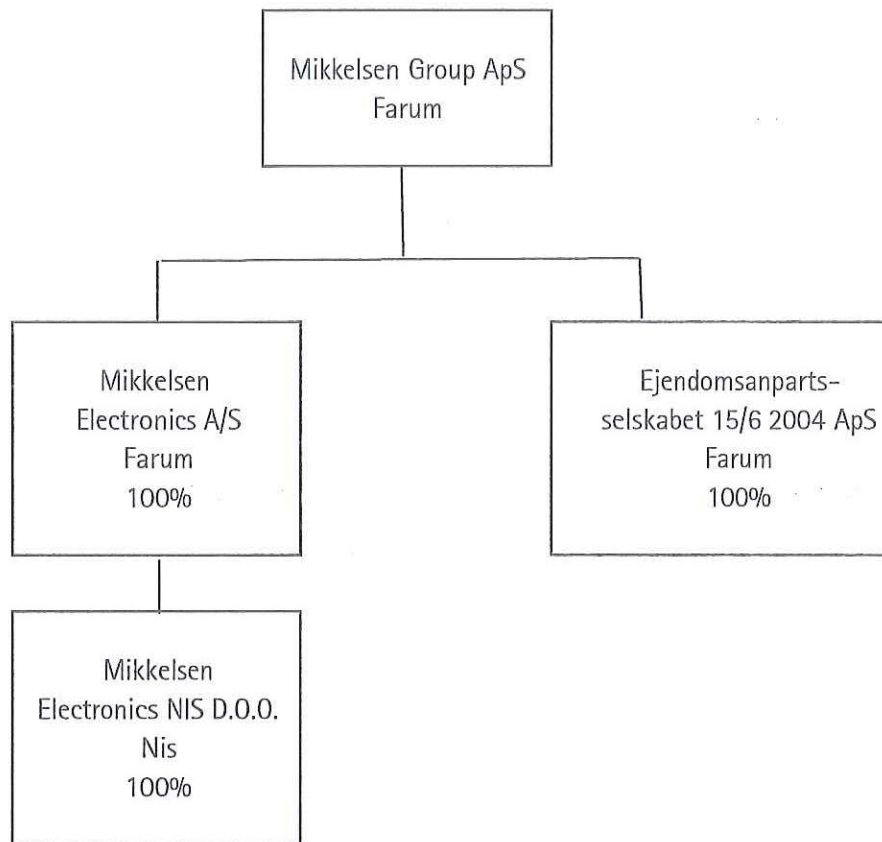
Direktion

Anne Merete Levinsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Per Jensen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive fabrikation af og handel med elektroniske produkter.

Moderselskabet:

Mikkelsen Group ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og forhold

Koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -1.568.272, efter skat.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Den forventede udvikling

Der forventes et forbedret resultat for næste regnskabsår.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2012	2013	2014	2015	2016
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	32.668	15.055	12.459	15.422	13.269
Resultat af primær drift	17.582	405	-1.968	280	-2.169
Finansielle poster, netto	-136	-57	-320	256	264
Årets resultat	13.127	314	-1.991	273	-1.568
Balance					
Balancesum	68.837	53.803	51.421	52.405	52.277
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.768	-123	-246	-621	-543
Egenkapital	44.419	43.233	39.715	39.624	36.598
Investeret kapital	18.976	26.012	26.064	24.987	25.739
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	55,3%	1,8%	-7,6%	1,1%	-8,6%
Soliditetsgrad	64,5	80,4	77,2	75,6	70,0
Forrentning af egenkapital	34%	0,7%	-4,8%	0,7%	-4,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	72	55	48	75	82

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Mikkelsen Group 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.

Farum, den 7. april 2017

I direktionen



Anne Merete Levinsen

Til kapitalejeren i Mikkelsen Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mikkelsen Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. 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 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 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

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 ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 7. april 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Per Jensen

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutning i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leveret omætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,00 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Mikkelsen Group ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	50 år	4.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0
Indretning af lejede lokaler	5 år	0

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

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

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække måles til balancedagens dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver pligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2015	2016		2016	2015	Note
	-48.643	-62.003	BRUTTOFORTJENESTE	13.269.041	15.421.735	
1	0	0	Personaleomkostninger	-14.247.007	-13.850.531	1
	-48.643	-62.003	INDTJENINGSBIDRAG	-977.966	1.571.204	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.191.339	-1.291.387	5,6
	-48.643	-62.003	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.169.305	279.818	
6	-106.255	-1.875.658	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
2	554.038	582.112	Andre finansielle indtægter	583.738	557.391	2
3	-8.354	-126.025	Øvrige finansielle omkostninger	-319.496	-301.257	3
	390.786	-1.481.574	RESULTAT FØR SKAT	-1.905.063	535.951	
4	-117.535	-86.698	Skat af årets resultat	336.791	-262.700	4
	<u>273.251</u>	<u>-1.568.272</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>-1.568.272</u>	<u>273.251</u>	

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	0	0
	-455.707			
	-771.042	Overført resultat	-3.068.272	-1.226.749
	1.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
	<u>273.251</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>-1.568.272</u>	<u>273.251</u>

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015	Note
	0	0	Grunde og bygninger	7.408.074	7.470.688	5,9
			Indretning af lejede lokaler	26.391	52.791	5,9
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.802.559	2.413.888	5,9
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.237.024	9.937.367	
6,9	23.089.286	21.255.490	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
6	0	0	Andre tilgodehavender	143.489	143.489	
	23.089.286	21.255.490	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	143.489	143.489	
	23.089.286	21.255.490	ANLÆGSAKTIVER	9.380.513	10.080.856	
	0	0	Råvarer og hjælpematerialer	11.601.113	11.229.591	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	11.601.113	11.229.591	9
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.206.165	9.830.902	9
	0	95.352	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Andre tilgodehavender	961.024	854.156	
4	0	227.054	Tilgodehavende selskabsskat	227.053	0	4
	170.119	117.728	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	325.164	201.873	
	170.119	440.134	TILGODEHAVENDER	12.719.406	10.886.931	
	11.754.953	11.533.390	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	11.555.310	11.777.133	
	5.553.068	3.400.292	LIKVIDE BEHOLDNINGER	7.020.278	8.430.836	
	17.478.140	15.373.816	OMSÆTNINGSAKTIVER	42.896.107	42.324.491	
	40.567.426	36.629.306	AKTIVER I ALT	52.276.621	52.405.347	

MODER		PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2016	31/12 2015	Note
	250.000	250.000	Virksomhedskapital	250.000	250.000
	7.267.591	5.633.795	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
	30.606.875	29.214.261	Overført resultat	34.848.056	37.874.466
	1.500.000	1.500.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
	<u>39.624.466</u>	<u>36.598.056</u>	EGENKAPITAL	<u>36.598.056</u>	<u>39.624.466</u>
4	<u>0</u>	<u>0</u>	Hensættelser til udskudt skat	<u>189.475</u>	<u>727.515</u> 4
	<u>0</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>189.475</u>	<u>727.515</u>
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	1.885.235	2.088.148
	0	0	Leasingforpligtelser	104.480	170.111
	<u>0</u>	<u>0</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.989.715</u>	<u>2.258.259</u> 7
	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	259.429	239.134
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	5.837.952	2.505.094
	31.250	31.250	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.615.216	3.175.321
	200.205	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	500.000	0	Gæld til associerede virksomheder	0	500.000
	211.507	0	Selskabsskat	0	211.351
	0	0	Anden gæld	3.786.778	3.164.207
	<u>942.962</u>	<u>31.250</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>13.499.374</u>	<u>9.795.108</u>
	<u>942.962</u>	<u>31.250</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>15.489.089</u>	<u>12.053.367</u>
	<u>40.567.426</u>	<u>36.629.306</u>	PASSIVER I ALT	<u>52.276.621</u>	<u>52.405.347</u>
			9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
			10 Kontraktlige forpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	250.000	38.964.962	500.000	39.714.962
Regulering primo	0	136.253	0	136.253
Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-1.226.749	1.500.000	273.251
Egenkapital pr. 1/1 2016	250.000	37.874.466	1.500.000	39.624.466
Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-1.568.272	0	-1.568.272
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	41.862	0	41.862
Egenkapital pr. 31/12 2016	250.000	36.348.056	0	36.598.056



	MODER				
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	250.000	7.723.298	31.727.369	500.000	40.200.667
Regulering tidligere år	0	0	-349.452	0	-349.452
Udloddet udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-455.707	-771.042	1.500.000	273.251
Egenkapital pr. 1/1 2016	250.000	7.267.591	30.606.875	1.500.000	39.624.466
Regulering tidligere år	0	200.000	-200.000	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-1.833.796	-1.234.476	1.500.000	-1.568.272
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	41.862	0	41.862
Egenkapital pr. 31/12 2016	250.000	5.633.795	29.214.261	1.500.000	36.598.056

	KONCERN	
	2016	2015
Årets resultat	-1.568.272	273.251
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	1.191.339	1.291.387
Reguleringer	-518.014	-275.427
Ændring i varebeholdninger	-371.522	-111.480
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.375.263	224.331
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	439.895	-514.376
Andre ændringer i driftskapital	-107.589	396.319
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-2.309.426	1.284.004
Renteindbetalinger og lignende	583.738	557.391
Renteudbetalinger og lignende	-319.496	-301.257
Betalt/refunderet selskabsskat	-628.510	144.843
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-2.673.694	1.684.981
Køb af materielle anlægsaktiver	-543.296	-621.488
Salg af materielle anlægsaktiver	0	623.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGS- AKTIVITET	-543.296	2.012
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-182.618	-152.685
Optagelse finansiel leasingforpligtelse	-65.630	170.111
Betalt udbytte	-1.500.000	-500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-1.748.248	-482.574
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-4.965.239	1.204.419
Likvider pr. 1/1 2016	17.702.875	16.498.456
LIKVIDER PR. 31/12 2016	12.737.636	17.702.875
Som kan specificeres således:		
Værdipapirer	11.555.310	11.777.133
Likvide beholdninger	7.020.278	8.430.836
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-5.837.952	-2.505.094
LIKVIDER PR. 31/12 2016	12.737.636	17.702.875



MODER			KONCERN		
2015	2016	1	2016	2015	
		Personaleomkostninger			
0	0	Gager og lønninger	22.583.770	20.898.323	
0	0	Pensioner	190.773	725.720	
0	0	Andre omkostninger til social sikring	0	0	
0	0	Vikar	619.694	703.506	
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	1.909.241	1.304.874	
0	0	I ALT	25.303.478	23.632.423	
0	0	Heraf vedrørende produktion	-11.056.471	-9.781.892	
0	0	I ALT	14.247.007	13.850.531	

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 82 mod 75 i sidste regnskabsår.

I henhold til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3. er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

2015	2016	2	2016	2015
		Andre finansielle indtægter		
554.038	582.112	Finansielle indtægter i øvrigt	583.738	557.391
554.038	582.112	I ALT	583.738	557.391
		3		
		Øvrige finansielle omkostninger		
8.354	1.661	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
0	124.364	Finansielle omkostninger i øvrigt	319.496	301.257
8.354	126.025	I ALT	319.496	301.257

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2015	2016		2016	2015
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
109.569	86.698	Skat af årets skattepligtige indkomst	204.426	260.334
		Regulering tidligere år	-3.177	0
7.966	0	Udskudt skat	-538.040	2.366
<u>117.535</u>	<u>86.698</u>	I ALT	<u>-336.791</u>	<u>262.700</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
0	0	Udskudt skat pr. 1/1 2016	727.515	576.998
-7.966	0	Regulering tidligere år	119.198	125.686
7.966	0	Årets udskudte skat	-657.238	24.831
<u>0</u>	<u>0</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	<u>189.475</u>	<u>727.515</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
0	0	Materielle anlægsaktiver	712.740	773.559
0	0	Omsætningsaktiver	-44.964	-46.044
0	0	Underskud til fremførsel	-478.301	0
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>189.475</u>	<u>727.515</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
-221.146	211.507	Skyldig pr. 1/1 2016	211.351	-66.146
7.966	-14.321	Regulering tidligere år	-14.321	-147.034
213.180	-176.652	Betalt vedrørende tidligere år	-176.652	213.180
0	-364.000	Betalt acontoskat	-364.000	0
-68.181	-88.014	Betalt udbytteskat	-87.858	-68.337
109.569	86.698	Skat af årets skattepligtige indkomst	204.426	279.688
170.119	117.728	Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0
<u>211.507</u>	<u>-227.054</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>-227.053</u>	<u>211.351</u>

5	Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, materielle aktiver	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt	31/12 2015
	Kostpris pr. 1/1 2016	8.121.384	12.448.753	653.398	21.223.535	23.397.076
	Regulering primo	0	-18.084	0	0	-1.517.346
	Tilgang i året	0	543.296	0	543.296	621.488
	Afgang i året	0	0	0	0	-1.277.683
	KOSTPRIS PR. 31/12 2016	8.121.384	12.973.965	653.398	21.766.831	21.223.535
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	650.696	10.034.865	600.607	11.286.168	12.605.029
	Regulering primo	0	34.216	0	34.216	-1.650.393
	Årets afskrivninger	62.614	1.102.325	26.400	1.191.339	1.291.387
	Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
	Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	-959.855
	AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	713.310	11.171.406	627.007	12.511.723	11.286.168
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	7.408.074	1.802.559	26.391	9.255.109	9.937.367
	Heraf indgår finansleiet leasede aktiver med	160.011	0	0	160.011	266.667
	Salgspris, afgang	0	0	0	0	623.500
	Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	-317.828
	FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	305.672

6 Anlægsoversigt,
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	15.621.695	15.621.695	12.375.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	15.621.695	15.621.695	12.375.000
Opskrivninger pr. 1/1 2016	10.714.286	10.714.286	11.169.993
Regulering primo	-3.246.695	0	0
Årets opskrivninger	-1.875.658	-1.875.658	-106.255
Koncerttilskud	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	41.862	41.862	-349.452
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	5.633.795	8.880.490	10.714.286
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	21.255.490	24.502.185	23.089.286

MODER			KONCERN	
31/12 2015	31/12 2016	7	31/12 2016	31/12 2015
		Langfristede gældsforpligtelser		
0	0	Leasingforpligtelser	104.480	170.111
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	1.885.235	2.088.148
0	0	I ALT	1.989.715	2.258.259
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	259.429	239.134
0	0	AFDRAG NÆSTE ÅR	259.429	239.134

8 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser

Koncern:

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 3.884, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 7.408 er er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

10 Kontraktlige
forpligtelser

Koncern:

Koncernen har indgået 6 operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Leasingaftalerne er uopsigelige i perioden frem til januar 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 878.

<u>11 Reguleringer</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-305.672
Andre finansielle indtægter	-583.738	-557.391
Øvrige finansielle omkostninger	319.496	301.257
Skat af årets skattepligtige indkomst	204.426	279.688
Reguleringer tidligere år	37.979	2.696
Regulering af udskudt skat	-538.040	24.831
Øvrige regulering	<u>41.862</u>	<u>-20.837</u>
I ALT	<u><u>-518.014</u></u>	<u><u>-275.427</u></u>