

## **Rødgaards Import Holding ApS**

Darumvej 47  
6700 Esbjerg  
CVR-nr. 28483120

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Peter Aalund

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	8
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	8
Koncernens noter	8
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	8
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	8
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	8
Modervirksomhedens noter	8
Anvendt regnskabspraksis	8

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Rødgaards Import Holding ApS  
Darumvej 47  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 28483120  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Peter Aalund

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Rødgaards Import Holding 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 11.04.2018

### Direktion

Peter Aalund

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Rødgaards Import Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rødgaards Import Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 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 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. Fejlinformation 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Esbjerg, den 11.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

## Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	26.058	26.880	28.154	34.241	29.410
Driftsresultat	6.367	6.248	6.823	13.339	9.236
Resultat af finansielle poster	6.186	2.754	9.269	3.248	2.594
Årets resultat	9.773	7.004	12.204	12.610	8.879
Samlede aktiver	157.419	151.813	145.457	106.623	94.278
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	1.045	9.933	1.448	729
Egenkapital	139.570	132.397	126.392	92.437	79.827
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	7,2	5,4	11,2	14,6	11,8
Soliditetsgrad (%)	88,7	87,2	86,9	86,7	84,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele og kapitalforvaltning i øvrigt. Koncernens aktivitet består herudover i engroshandel med værktøj.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft et mindre fald i aktiviteten grundet udsving i kundeporteføljens markeder. Faldet har medført et mindre fald i bruttofortjenesten.

Koncernen har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende resultat på niveau med det forventede.

Egenkapitalen udgør 139.570 t.kr. af en balancesum på 157.419 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 88,7%, hvilket er meget tilfredsstillende.

Likviditeten har udviklet sig positivt og tilfredsstillende.

Det er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelsen, balancen og pengestrømsopgørelsen med tilhørende noter indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af virksomhedens resultat i det forløbne år og den finansielle stilling ved årets slutning.

## Forventet udvikling

Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for 2018 på niveau med resultatet for 2017.

## Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig til den generelle udvikling indenfor de enkelte markedssegmenter.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>26.058.164</b>	<b>26.880.225</b>
Personaleomkostninger	1	(19.180.011)	(19.795.416)
Af- og nedskrivninger	2	(510.999)	(836.500)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.367.154</b>	<b>6.248.309</b>
Andre finansielle indtægter		7.092.991	3.218.474
Andre finansielle omkostninger		(906.880)	(464.963)
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.553.265</b>	<b>9.001.820</b>
Skat af årets resultat	3	(2.780.223)	(1.997.609)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>9.773.042</b>	<b>7.004.211</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		11.267.000	11.403.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		960.000	1.909.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>12.227.000</b>	<b>13.312.000</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		120.000	120.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>120.000</b>	<b>120.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.347.000</b>	<b>13.432.000</b>
Råvarer og hjælpematerialer		23.922.135	24.203.261
<b>Varebeholdninger</b>		<b>23.922.135</b>	<b>24.203.261</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.576.454	13.663.595
Andre tilgodehavender		2.836.119	2.618.580
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.322.872
Periodeafgrænsningsposter		68.388	93.605
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.480.961</b>	<b>18.698.652</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.255.194	91.386.300
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>107.255.194</b>	<b>91.386.300</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>413.845</b>	<b>4.093.142</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>145.072.135</b>	<b>138.381.355</b>
<b>Aktiver</b>		<b>157.419.135</b>	<b>151.813.355</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		149.150	149.150
Overført overskud eller underskud		138.420.531	131.247.489
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>139.569.681</u></b>	<b><u>132.396.639</u></b>
Udskudt skat		2.769.000	2.822.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.769.000</u></b>	<b><u>2.822.000</u></b>
Anden gæld		2.937.000	3.074.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>2.937.000</u></b>	<b><u>3.074.000</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	200.000	200.000
Bankgæld		40.099	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.257.405	6.756.224
Skyldig selskabsskat		527.602	1.290.869
Anden gæld		5.118.348	5.273.623
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.143.454</u></b>	<b><u>13.520.716</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>15.080.454</u></b>	<b><u>16.594.716</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>157.419.135</u></b>	<b><u>151.813.355</u></b>
Dattervirksomheder	9		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	149.150	131.247.489	1.000.000	132.396.639
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.600.000)	0	(1.600.000)
Årets resultat	0	8.773.042	1.000.000	9.773.042
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>149.150</b>	<b>138.420.531</b>	<b>1.000.000</b>	<b>139.569.681</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		6.367.154	6.248.309
Af- og nedskrivninger		510.999	836.500
Ændringer i arbejdskapital	8	2.521.851	(322.401)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>9.400.004</b>	<b>6.762.408</b>
Modtagne finansielle indtægter		7.092.991	3.218.474
Betalte finansielle omkostninger		(906.880)	(464.963)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.273.618)	(3.411.364)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.312.497</b>	<b>6.104.555</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(1.044.617)
Salg af materielle anlægsaktiver		574.001	80.117
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	65.999
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>574.001</b>	<b>(898.501)</b>
Afdrag på lån mv.		(137.000)	(200.000)
Udbetalt udbytte		(2.600.000)	(1.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.737.000)</b>	<b>(1.200.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>12.149.498</b>	<b>4.006.054</b>
Likvider primo		95.479.442	91.473.388
<b>Likvider ultimo</b>		<b>107.628.940</b>	<b>95.479.442</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		413.845	4.093.142
Værdipapirer		107.255.194	91.386.300
Kortfristet gæld til banker		(40.099)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>107.628.940</b>	<b>95.479.442</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	16.889.473	17.296.504
Pensioner	2.041.347	2.211.915
Andre omkostninger til social sikring	249.191	286.997
	<b>19.180.011</b>	<b>19.795.416</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>40</b>	<b>44</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2016</b> <b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.715.900	1.676.800
	<b>1.715.900</b>	<b>1.676.800</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	710.166	896.238
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(199.167)	(59.738)
	<b>510.999</b>	<b>836.500</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.822.798	1.962.268
Ændring af udskudt skat	(53.000)	25.000
Regulering vedrørende tidligere år	10.425	10.341
	<b>2.780.223</b>	<b>1.997.609</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.600.000	0
Overført resultat	7.173.042	6.004.211
	<b>9.773.042</b>	<b>7.004.211</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>		
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	15.678.631	5.186.848		
Afgange	0	(1.598.425)		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.678.631</b>	<b>3.588.423</b>		
Af- og nedskrivninger primo	(4.275.631)	(3.277.848)		
Årets afskrivninger	(136.000)	(574.166)		
Tilbageførsel ved afgange	0	1.223.591		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.411.631)</b>	<b>(2.628.423)</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.267.000</b>	<b>960.000</b>		
		<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>		
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo		120.000		
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>120.000</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>120.000</b>		
	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Anden gæld	200.000	200.000	2.937.000	1.937.000
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>2.937.000</b>	<b>1.937.000</b>
			<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			281.126	1.601.106
Ændring i tilgodehavender			2.894.819	(1.500.185)
Ændring i leverandørgæld mv.			(654.094)	(423.322)
			<b>2.521.851</b>	<b>(322.401)</b>



## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>9. Dattervirk- somheder</b>			
Rødgaards Import A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Rødgaards Ejendomsselskab ApS	Esbjerg	ApS	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(5.000)</b>	<b>(6.118)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.793.599	4.634.065
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		171.000	289.234
Andre finansielle indtægter		6.962.020	3.039.364
Andre finansielle omkostninger		<u>(730.746)</u>	<u>(270.594)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.190.873</b>	<b>7.685.951</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(1.417.831)</u>	<u>(681.740)</u>
<b>Årets resultat</b>	3	<u><b>9.773.042</b></u>	<u><b>7.004.211</b></u>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.109.739	27.316.140
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>28.109.739</b>	<b>27.316.140</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.109.739</b>	<b>27.316.140</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.156.237	9.507.018
Andre tilgodehavender		127.940	186.334
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.032.022
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.415.392	1.290.850
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.699.569</b>	<b>12.016.224</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.255.194	91.386.300
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>107.255.194</b>	<b>91.386.300</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>134.130</b>	<b>1.746.058</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>112.088.893</b>	<b>105.148.582</b>
<b>Aktiver</b>		<b>140.198.632</b>	<b>132.464.722</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		149.150	149.150
Overført overskud eller underskud		137.820.531	131.247.489
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.600.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>139.569.681</b>	<b>132.396.639</b>
Bankgæld		40.099	0
Skyldig selskabsskat		527.602	0
Anden gæld		61.250	68.083
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>628.951</b>	<b>68.083</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>628.951</b>	<b>68.083</b>
<b>Passiver</b>		<b>140.198.632</b>	<b>132.464.722</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	149.150	131.247.489	1.000.000	132.396.639
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.600.000)	0	(1.600.000)
Årets resultat	0	8.173.042	1.600.000	9.773.042
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>149.150</b>	<b>137.820.531</b>	<b>1.600.000</b>	<b>139.569.681</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.407.406	671.399
Regulering vedrørende tidligere år	10.425	10.341
	<u>1.417.831</u>	<u>681.740</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.600.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.600.000	0
Overført resultat	6.573.042	6.004.211
	<u>9.773.042</u>	<u>7.004.211</u>
		<u>Kapital-</u>
		<u>andele i</u>
		<u>tilknyttede</u>
		<u>virksomheder</u>
		<u>kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		30.549.750
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>30.549.750</u>
Nedskrivninger primo		(3.233.610)
Andel af årets resultat		4.793.599
Udbytte		(4.000.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<u>(2.440.011)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>28.109.739</u>
<b>5. Eventualforpligtelser</b>		

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.



## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektioner til afskrivninger.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

## Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.