

## **Trinova Management II A/S**

Holmboes Allé 1, 10.

8700 Horsens

CVR-nr. 28667523

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henning Balle Kristensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Trinova Management II A/S  
Holmboes Allé 1, 10.  
8700 Horsens

CVR-nr.: 28667523  
Hjemsted: Horsens  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Bestyrelse

Henning Balle Kristensen, formand  
Henning Orla Jensen  
Michael Løvbjerg  
Carsten Mikkelsen

## Direktion

Carsten Mikkelsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Trinova Management II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 14.03.2017

### Direktion

Carsten Mikkelsen

### Bestyrelse

Henning Balle Kristensen  
formand

Henning Orla Jensen

Michael Løvbjerg

Carsten Mikkelsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Trinova Management II A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Trinova Management II A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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.

Aarhus, den 14.03.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	20.897	21.184	19.973	18.954	18.054
Driftsresultat	3.967	3.897	3.769	2.408	1.702
Resultat af finansielle poster	(494)	(636)	(1.000)	(1.055)	(924)
Årets resultat	2.708	2.505	2.050	1.313	748
Samlede aktiver	68.036	69.218	66.719	63.178	62.014
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.026	421	234	925	18.563
Egenkapital	17.325	14.557	11.891	9.481	8.527
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.652	3.301	(986)	(2.194)	5.549
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.026)	(455)	(234)	(959)	(18.393)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.324)	398	(363)	(1.425)	15.008
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	33	33	30	31	31
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	17,3	19,1	18,9	14,3	8,8
Soliditetsgrad (%)	24,9	20,8	17,8	15,6	13,8

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

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har via datterselskabet, LogiCon Nordic A/S i lighed med de sidste år været handel med emballage- og beklædningsartikler, knive og håndværktøj samt levering af lager- og logistikkoncepter, primært til fødevarerindustrien i de nordiske lande. Aktiviteterne foregår fra lokaler ejet af datterselskabet, Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten omhandler koncernens 10. regnskabsår. Årets resultat blev højere end i 2015 og svagt højere end forventet ved årets begyndelse.

Koncernen har i 2016 investeret i brandsikring af koncernens lokaler.

Resultatet for 2016 anses af bestyrelse og direktion for at være nogenlunde tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

For 2017 forventer koncernen et lidt højere resultat end i 2016.

## Særlige risici

Koncernen er ikke udsat for særlige risici ud over det, der er sædvanligt for koncernens aktiviteter.

## Miljømæssige forhold

Det er koncernens formulerede politik at føre en miljømæssig forsvarlig drift og medvirke til at forbedre miljøet, hvor et sådant bidrag er muligt. Koncernen forpligter sig således til i gensidige aftaler med kunder at medvirke til kortlægning af produkters og ydelsers indvirkning på miljøet. Der er endvidere indgået tilfredsstillende aftaler omkring håndtering og bortskaffelse af koncernens eget affald.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>20.897.392</b>	<b>21.184.011</b>
Personaleomkostninger	1	(16.060.551)	(16.080.823)
Af- og nedskrivninger		(870.138)	(1.205.807)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.966.703</b>	<b>3.897.381</b>
Andre finansielle indtægter		819.170	856.052
Andre finansielle omkostninger		(1.313.385)	(1.491.886)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.472.488</b>	<b>3.261.547</b>
Skat af årets resultat	2	(764.686)	(756.448)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>2.707.802</b>	<b>2.505.099</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		17.935.824	16.734.227
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		670.980	716.718
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>18.606.804</b>	<b>17.450.945</b>
Andre tilgodehavender		115.321	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>115.321</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.722.125</b>	<b>17.450.945</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.473.820	1.595.077
Fremstillede varer og handelsvarer		23.249.294	22.446.337
Forudbetalinger for varer		549.888	204.221
<b>Varebeholdninger</b>		<b>25.273.002</b>	<b>24.245.635</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.971.117	24.502.781
Andre tilgodehavender		512.938	619.728
Tilgodehavende selskabsskat		303.314	488.483
Periodeafgrænsningsposter	6	300.823	347.872
<b>Tilgodehavender</b>		<b>23.088.192</b>	<b>25.958.864</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>952.856</b>	<b>1.562.798</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.314.050</b>	<b>51.767.297</b>
<b>Aktiver</b>		<b>68.036.175</b>	<b>69.218.242</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		14.465.103	11.868.190
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>16.965.103</b>	<b>14.368.190</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>360.100</b>	<b>189.062</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>17.325.203</b>	<b>14.557.252</b>
Udskudt skat	7	439.000	221.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>439.000</b>	<b>221.000</b>
Bankgæld		8.069.785	9.454.163
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>8.069.785</b>	<b>9.454.163</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.450.000	1.450.000
Bankgæld		29.485.731	31.397.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.373.779	6.996.659
Anden gæld		4.892.677	5.141.468
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.202.187</b>	<b>44.985.827</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.271.972</b>	<b>54.439.990</b>
<b>Passiver</b>		<b>68.036.175</b>	<b>69.218.242</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

## Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	2.500.000	11.868.190	189.062	14.557.252
Øvrige egenkapitalposter	0	(59.010)	119.159	60.149
Årets resultat	0	2.655.923	51.879	2.707.802
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.500.000</b>	<b>14.465.103</b>	<b>360.100</b>	<b>17.325.203</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.966.703	3.897.381
Af- og nedskrivninger		870.138	1.205.807
Ændringer i arbejdskapital	9	670.663	113.448
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.507.504</b>	<b>5.216.636</b>
Modtagne finansielle indtægter		819.700	856.052
Betalte finansielle omkostninger		(1.313.385)	(1.491.886)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(361.517)	(1.279.462)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.652.302</b>	<b>3.301.340</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.025.997)	(420.723)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(33.901)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.025.997)</b>	<b>(454.624)</b>
Optagelse af lån		0	11.650.000
Afdrag på lån mv.		(1.384.378)	(11.252.176)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		60.100	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.324.278)</b>	<b>397.824</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.302.027</b>	<b>3.244.540</b>
Likvider primo		(29.834.902)	(33.079.442)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(28.532.875)</b>	<b>(29.834.902)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		952.856	1.562.798
Kortfristet gæld til banker		(29.485.731)	(31.397.700)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(28.532.875)</b>	<b>(29.834.902)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	13.995.331	14.027.426
Pensioner	1.813.413	1.806.982
Andre omkostninger til social sikring	251.807	246.415
	<b>16.060.551</b>	<b>16.080.823</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>33</b>	<b>33</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2016 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2015 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.050.000	1.325.000
	<b>1.050.000</b>	<b>1.325.000</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	546.686	751.518
Ændring af udskudt skat	218.000	4.930
	<b>764.686</b>	<b>756.448</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	2.655.923	2.477.072
Minoritetsinteressers andel af resultatet	51.879	28.027
	<b>2.707.802</b>	<b>2.505.099</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	17.964.069	6.306.075
Tilgange	1.573.822	452.175
Afgange	0	(466.246)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.537.891</b>	<b>6.292.004</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.229.842)	(5.589.357)
Årets afskrivninger	(372.225)	(497.913)
Tilbageførsel ved afgange	0	466.246
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.602.067)</b>	<b>(5.621.024)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.935.824</b>	<b>670.980</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
Tilgange		115.321
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>115.321</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>115.321</b>

### 6. Periodeafgrænsningsposter

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

### 7. Udskudt skat

Den udskudte skatteforpligtelse er reguleret 221 t.kr. primo 2016 til 439 t.kr. ultimo 2016. Reguleringen stemmer til den via driften førte regulering.



## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Bankgæld	1.450.000	1.450.000	8.069.785	5.287.500
	<b>1.450.000</b>	<b>1.450.000</b>	<b>8.069.785</b>	<b>5.287.500</b>
			<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(1.027.367)	535.221
Ændring i tilgodehavender			2.569.701	(2.334.389)
Ændring i leverandørgæld mv.			(871.671)	1.912.616
			<b>670.663</b>	<b>113.448</b>

### 10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler om operationel leasing med restgæld pr. 31.12.2016 for i alt 2.406 t.kr. (2015: 1.800 t.kr.).

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 42.302 t.kr. pr. 31.12.2016 er der stillet sikkerhed for i alt 15.000 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 16.734 t.kr. samt virksomhedspant for i alt 15.000 t.kr. med sikkerhed i fordringer og varelagre med en regnskabsmæssig værdi på 48.748 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
<b>12. Dattervirk- somheder</b>			
LogiCon Nordic A/S	Kolding	A/S	97,1
Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S	Horsens	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(6.250)</b>	<b>(5.000)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.663.199	2.453.716
Andre finansielle indtægter		0	29.935
Andre finansielle omkostninger		(3.193)	(3.600)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.653.756</b>	<b>2.475.051</b>
Skat af årets resultat	1	2.167	2.021
<b>Årets resultat</b>	2	<b>2.655.923</b>	<b>2.477.072</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.178.681	14.634.591
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>17.178.681</b>	<b>14.634.591</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.178.681</b>	<b>14.634.591</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		369.044	176.482
Tilgodehavende selskabsskat		1.401.020	1.995.560
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.770.064</b>	<b>2.172.042</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>565.522</b>	<b>130.232</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.335.586</b>	<b>2.302.274</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.514.267</b>	<b>16.936.865</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.474.879	7.870.690
Overført overskud eller underskud		3.990.224	3.997.500
<b>Egenkapital</b>		<b>16.965.103</b>	<b>14.368.190</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.994.061	1.808.887
Skyldig selskabsskat		548.853	753.538
Anden gæld		0	6.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.549.164</b>	<b>2.568.675</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.549.164</b>	<b>2.568.675</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.514.267</b>	<b>16.936.865</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	2.500.000	7.870.690	3.997.500	14.368.190
Øvrige egenkapitalposter	0	(59.010)	0	(59.010)
Årets resultat	0	2.663.199	(7.276)	2.655.923
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.500.000</b>	<b>10.474.879</b>	<b>3.990.224</b>	<b>16.965.103</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(2.167)	(2.021)
	<b>(2.167)</b>	<b>(2.021)</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.663.199	2.453.716
Overført resultat	(7.276)	23.356
	<b>2.655.923</b>	<b>2.477.072</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		6.763.901
Tilgange		19.901
Afgange		(80.000)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>6.703.802</b>
Opskrivninger primo		7.870.690
Andel af årets resultat		2.663.199
Andre reguleringer		(59.010)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>10.474.879</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>17.178.681</b>

#### 4. Eventualforpligtelser

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.

## Modervirksomhedens noter

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med banken på 9.520 t.kr. pr. 31.12.2016 er selskabets aktier i Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S stillet til sikkerhed. Aktiernes regnskabsmæssige værdi udgør 5.332 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabet, LogiCon Nordic A/S' mellemværende med banken på 29.096 t.kr. pr. 31.12.2016.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er ændret i forhold til sidste år som følge af tilpasning, jf. omtale under ændring i anvendt regnskabspraksis.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende område:

#### Minoritetsinteresser (koncernregnskab)

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi indregnes i moderselskabets andel af egenkapitalen. Tidligere blev køb af kapitalandele i dattervirksomheder indregnet som tilgang af kapitalandele med indregning af goodwill. Endvidere blev der indregnet gevinst eller tab i resultatopgørelsen ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder.

#### Effekt af praksisændringer

Den samlede indvirkning af praksisændringen, beskrevet ovenfor, udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.). Årets skat af praksisændringen udgør 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 52 t.kr. (2015: 28 t.kr.). Balancesummen er ikke påvirket af praksisændringen, mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med 360 t.kr. (2015: 189 t.kr.). Effekten af praksisændringen pr. 01.01.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. koncernens egenkapitalopgørelse.

Praksisændringen har ingen indvirkning på modervirksomhedens resultatopgørelse, balance eller egenkapitalopgørelse.

Ud over de nævnte forhold er årsregnskabet 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som en del af resultatdisponeringen og egenkapitalen.

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 og lign. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 klar-  
gøring 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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden 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.

#### Tilgodehavender

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

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.