

Trinova Management II A/S

Holmboes Allé 1, 10.

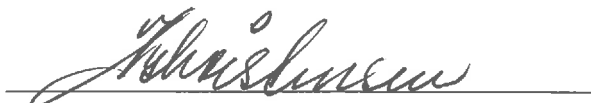
8700 Horsens

CVR-nr. 28667523

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

Dirigent



Navn: Henning Balle Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 28667523
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen, formand
Carsten Mikkelsen
Michael Løvbjerg

Direktion

Carsten Mikkelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 21.03.2018

Direktion

Carsten Mikkelsen

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen

formand

Carsten Mikkelsen

Michael Løvbjerg

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 01.01.2017 - 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 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 21.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.424	20.897	21.184	19.973	18.954
Driftsresultat	4.199	3.967	3.897	3.769	2.408
Resultat af finansielle poster	(237)	(494)	(636)	(1.000)	(1.055)
Årets resultat	3.089	2.708	2.505	2.050	1.313
Samlede aktiver	66.195	68.036	69.218	66.719	63.178
Investeringer i materielle anlægsaktiver	938	2.026	421	234	925
Egenkapital inkl. minoriteter	20.228	17.325	14.557	11.891	9.481
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.491	4.652	3.301	(986)	(2.194)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.092)	(2.026)	(455)	(234)	(959)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(979)	(1.324)	398	(363)	(1.425)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	33	33	33	30	31
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,5	17,0	18,9	19,2	14,6
Soliditetsgrad (%)	30,6	25,5	21,0	17,8	15,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 fødevareindustrien 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 11. regnskabsår. Årets resultat blev højere end i 2016 og svagt højere end forventet ved årets begyndelse.

Koncernen har i 2017 færdiggjort investeringen i brandsikring af koncernens lokaler.

Resultatet for 2017 anses af bestyrelse og direktion for at være nogenlunde tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2018 forventer koncernen et lidt højere resultat end i 2017.

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.423.685	20.897.392
Personaleomkostninger	1	(16.424.341)	(16.060.551)
Af- og nedskrivninger		(800.223)	(870.138)
Driftsresultat		4.199.121	3.966.703
Andre finansielle indtægter		850.906	819.170
Andre finansielle omkostninger		(1.087.706)	(1.313.385)
Resultat før skat		3.962.321	3.472.488
Skat af årets resultat	2	(873.500)	(764.686)
Årets resultat	3	3.088.821	2.707.802

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		17.655.233	17.935.824
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.088.892	670.980
Materielle anlægsaktiver	4	18.744.125	18.606.804
Andre tilgodehavender		269.447	115.321
Finansielle anlægsaktiver	5	269.447	115.321
Anlægsaktiver		19.013.572	18.722.125
Råvarer og hjælpematerialer		1.415.876	1.473.820
Fremstillede varer og handelsvarer		21.655.072	23.249.294
Forudbetalinger for varer		785.804	549.888
Varebeholdninger		23.856.752	25.273.002
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.036.226	21.971.117
Andre tilgodehavender		404.295	512.938
Tilgodehavende selskabsskat		50.500	303.314
Periodeafgrænsningsposter	6	133.302	300.823
Tilgodehavender		21.624.323	23.088.192
Likvide beholdninger		1.700.237	952.856
Omsætningsaktiver		47.181.312	49.314.050
Aktiver		66.194.884	68.036.175

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		16.920.957	14.465.103
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		20.020.957	16.965.103
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		207.317	360.100
Egenkapital		20.228.274	17.325.203
Udskudt skat	7	563.000	439.000
Hensatte forpligtelser		563.000	439.000
Bankgæld		7.400.000	8.069.785
Langfristede gældsforpligtelser	8	7.400.000	8.069.785
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.300.000	1.450.000
Bankgæld		23.812.509	29.485.731
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.709.760	6.373.779
Anden gæld		5.181.341	4.892.677
Kortfristede gældsforpligtelser		38.003.610	42.202.187
Gældsforpligtelser		45.403.610	50.271.972
Passiver		66.194.884	68.036.175
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.500.000	14.465.103	0	360.100
Øvrige egenkapitalposter	0	(600.000)	0	(185.750)
Årets resultat	0	3.055.854	600.000	32.967
Egenkapital ultimo	2.500.000	16.920.957	600.000	207.317
				I alt kr.
Egenkapital primo				17.325.203
Øvrige egenkapitalposter				(785.750)
Årets resultat				3.688.821
Egenkapital ultimo				20.228.274

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Driftsresultat		4.199.121	3.966.703
Af- og nedskrivninger		800.223	870.138
Ændringer i arbejdskapital	9	4.251.950	670.663
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.251.294	5.507.504
Modtagne finansielle indtægter		850.906	819.700
Betalte finansielle omkostninger		(1.087.706)	(1.313.385)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(523.229)	(361.517)
Pengestrømme vedrørende drift		8.491.265	4.652.302
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(937.544)	(2.025.997)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(154.126)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.091.670)	(2.025.997)
Optagelse af lån		8.700.000	0
Afdrag på lån mv.		0	(1.384.378)
Indfrielse af lån		(9.519.785)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(159.207)	60.100
Pengestrømme vedrørende finansiering		(978.992)	(1.324.278)
Ændring i likvider		6.420.603	1.302.027
Likvider primo		(28.532.875)	(29.834.902)
Likvider ultimo		(22.112.272)	(28.532.875)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.700.237	952.856
Kortfristet gæld til banker		(23.812.509)	(29.485.731)
Likvider ultimo		(22.112.272)	(28.532.875)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.147.577	13.995.331
Pensioner	2.019.344	1.813.413
Andre omkostninger til social sikring	257.420	251.807
	16.424.341	16.060.551
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	33
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	670.000	1.050.000
	670.000	1.050.000
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	749.500	546.686
Ændring af udskudt skat	124.000	218.000
	873.500	764.686
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Overført resultat	2.455.854	2.655.923
Minoritetsinteressers andel af resultatet	32.967	51.879
	3.088.821	2.707.802

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.537.891	6.292.004
Tilgange	173.509	764.035
Afgange	0	(382.270)
Kostpris ultimo	19.711.400	6.673.769
Af- og nedskrivninger primo	(1.602.067)	(5.621.024)
Årets afskrivninger	(454.100)	(346.123)
Tilbageførsel ved afgang	0	382.270
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.056.167)	(5.584.877)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.655.233	1.088.892
		Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		115.321
Tilgange		154.126
Kostpris ultimo		269.447
Regnskabsmæssig værdi ultimo		269.447

6. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	619.000	495.000
Gældsforpligtelser	(56.000)	(56.000)
	563.000	439.000
Bevægelser i året		
Primo	439.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	124.000	
Ultimo	563.000	

Den udskudte skatteforpligtelse er reguleret 439 t.kr. primo 2017 til 563 t.kr. ultimo 2017. Reguleringen stemmer til den via driften førte regulering.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	1.300.000	1.450.000	7.400.000	2.200.000
	1.300.000	1.450.000	7.400.000	2.200.000

	2017 kr.	2016 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.416.250	(1.027.367)
Ændring i tilgodehavender	1.211.055	2.569.701
Ændring i leverandørgæld mv.	1.624.645	(871.671)
	4.251.950	670.663

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler om operationel leasing med restgæld pr. 31.12.2017 for i alt 2.123 t.kr. (2016: 2.406 t.kr.).

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 32.513 t.kr. pr. 31.12.2017 er der stillet sikkerhed for i alt 15.000 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 17.655 t.kr. samt virksomhedspant for i alt 15.000 t.kr. med sikkerhed i fordringer og varelagre med en regnskabsmæssig værdi på 44.107 t.kr.

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
13. Dattervirksomheder			
LogiCon Nordic A/S	Kolding	A/S	98,6
Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S	Horsens	A/S	100,0

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(6.250)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.064.547	2.663.199
Andre finansielle omkostninger		(4.895)	(3.193)
Resultat før skat		3.053.402	2.653.756
Skat af årets resultat	1	2.452	2.167
Årets resultat	2	3.055.854	2.655.923

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.402.435	17.178.681
Finansielle anlægsaktiver	3	20.402.435	17.178.681
Anlægsaktiver		20.402.435	17.178.681
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		419.161	369.044
Tilgodehavende selskabsskat		61.645	303.314
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		740.807	548.853
Tilgodehavender		1.221.613	1.221.211
Likvide beholdninger		176.941	565.522
Omsætningsaktiver		1.398.554	1.786.733
Aktiver		21.800.989	18.965.414

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.539.426	10.474.879
Overført overskud eller underskud		3.381.531	3.990.224
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Egenkapital		20.020.957	16.965.103
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.773.782	1.994.061
Kortfristede gældsforpligtelser		1.780.032	2.000.311
Gældsforpligtelser		1.780.032	2.000.311
Passiver		21.800.989	18.965.414
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.500.000	10.474.879	3.990.224	0
Årets resultat	0	3.064.547	(608.693)	600.000
Egenkapital ultimo	2.500.000	13.539.426	3.381.531	600.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.965.103
Årets resultat				3.055.854
Egenkapital ultimo				20.020.957

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(2.452)	(2.167)
	<u>(2.452)</u>	<u>(2.167)</u>
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.064.547	2.663.199
Overført resultat	(608.693)	(7.276)
	<u>3.055.854</u>	<u>2.655.923</u>
		<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.703.802
Tilgange		159.207
Kostpris ultimo		<u>6.863.009</u>
Opskrivninger primo		10.474.879
Andel af årets resultat		3.064.547
Opskrivninger ultimo		<u>13.539.426</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>20.402.435</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 8.700 t.kr. pr. 31.12.2017 er selskabets aktier i Ejendomsselskabet Kokbjerg 25 A/S stillet til sikkerhed. Aktiernes regnskabsmæssige værdi udgør 6.098 t.kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabet, LogiCon Nordic A/S' mellemværende med banken på 23.812 t.kr. pr. 31.12.2017.

6. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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%. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 klarlægning 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	8-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.