

NSR Holding ApS

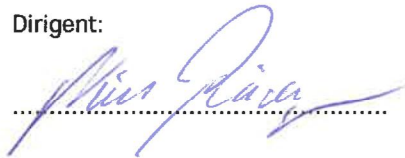
Flinthøjen 62, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 28 69 53 73

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NSR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

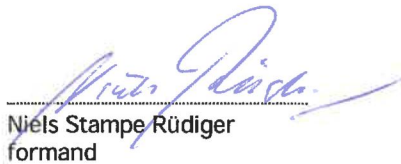
Aarhus, den 14. maj 2018

Direktion:



Niels Stampe Rüdiger

Bestyrelse:



Niels Stampe Rüdiger
formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NSR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NSR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 14. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lone Nørgaard Eskildsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32085



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NSR Holding ApS
Adresse, postnr., by	Flinthøjen 62, 8382 Hinnerup
CVR-nr.	28 69 53 73
Stiftet	27. april 2005
Hjemstedskommune	Favrskov
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Stampe Rüdiger, formand
Direktion	Niels Stampe Rüdiger
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2017	2016	2015
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	35.455.965	36.450.666	34.898.387
Resultat af ordinær primær drift	3.350.547	7.316.261	7.738.507
Årets resultat	2.278.465	5.763.450	4.692.151
Anlægsaktiver	6.744.338	6.739.018	8.093.173
Omsætningsaktiver	43.916.256	45.407.668	53.490.385
Aktiver i alt (balancesum)	50.660.594	52.146.686	61.583.558
Aktiekapital	125.000	125.000	125.000
Egenkapital	20.648.708	22.349.677	20.480.469
Hensatte forpligtelser	1.309.711	1.637.458	1.934.562
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	28.702.175	28.159.551	39.168.527
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0
Pengestrøm i alt	1.869.224	1.175.459	-534.113
Nøgletal			
Afkastningsgrad	6,5 %	12,9 %	13,6 %
Likviditetsgrad	153,0 %	161,3 %	136,6 %
Egenkapitalforrentning	9,6 %	25,4 %	24,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	48	43	41

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen importerer og distribuerer reagenser og teknologi inden for Life Science i de nordiske lande. Kunderne er universiteter, højere læreanstalter, medicinalindustrien, hospitaler og forskningslaboratorier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 2.278.465 kr. mod et overskud på 5.763.450 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 20.648.708 kr. Resultatet er lavere end sidste år og lavere end forventet. Resultatet er i forhold til sidste år påvirket af ikke-tilbagevendende omkostninger i forbindelse med flytning af domicil i Danmark samt rekruttering af medlemmer til virksomhedens øverste ledelse.

Videnressourcer

Medarbejderne i koncernen har en høj grad af branche- og teknisk viden. Medarbejdernes viden holdes vedlige og udvikles gennem træningssessioner, kurser og seminarer hos virksomhedens leverandører. Endvidere afholdes der interne seminarer, hvor medarbejderne udveksler viden på deres respektive salgsområder.

Særlige risici

Koncernens risici omfatter sædvanlige kommercielle risici som udsving i valutakurser og råvarepriser samt forsikringsbare risici. Koncernen har tegnet sædvanlige forsikringer i henhold til en af bestyrelsen godkendt forsikringspolitik.

Valutakurser og råvarepriser følges nøje som et led i den kommercielle drift af forretningen. Koncernens kommercielle risici vurderes løbende og eventuel afdækning af risiciene sker i samråd med selskabets bestyrelse.

Koncernen har ingen særlige risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen forsøger ved sin virksomhed, at påvirke miljøet mindst muligt. Koncernen er tilmeldt forskellige ordninger for indsamling af elektronikaffald og batterier. Ved anskaffelse af firmabiler vælges biler, der maksimalt har en CO2 emission på 125 gram per kilometer, hvilket svarer til energiklasse A.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke egne forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse aktiviteter fortrinsvis finder sted hos koncernens leverandører. Koncernens øverste ledelse sørger til stadighed for at holde sig ajour med markedsudviklingen samt at introducere nye teknologier fra både eksisterende og nye leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen har fortsat gode indtjenings- og vækstmuligheder. Der forventes i 2018 en forbedring af såvel omsætning som resultat. Der er udarbejdet detaljerede budgetter, som understøtter dette. Resultatet i 2018 forventes som minimum at være på niveau med resultatet for 2016.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	35.455.965	36.450.666	-4.692	-10.386
2	Personaleomkostninger	-30.098.860	-27.328.436	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.005.439	-1.805.969	0	0
	Andre driftsomkostninger	-1.119	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.350.547	7.316.261	-4.692	-10.386
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.675.827	4.484.494
4	Finansielle indtægter	984.110	1.386.104	103.083	72.982
5	Finansielle omkostninger	-1.320.305	-1.466.523	-6.245	-3.626
	Resultat før skat	3.014.352	7.235.842	1.767.973	4.543.464
6	Skat af årets resultat	-735.887	-1.472.392	-20.272	-12.973
	Årets resultat	2.278.465	5.763.450	1.747.701	4.530.491
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i NSR Holding ApS	1.747.678	4.530.491		
	Minoritetsinteresser	530.787	1.232.959		
		2.278.465	5.763.450		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	1.111.633	1.558.952	0	0
		<u>1.111.633</u>	<u>1.558.952</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.961.572	4.327.805	0	0
		<u>4.961.572</u>	<u>4.327.805</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.881.661	16.149.381
	Andre tilgodehavender	671.133	852.261	0	0
		<u>671.133</u>	<u>852.261</u>	<u>12.881.661</u>	<u>16.149.381</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.744.338</u>	<u>6.739.018</u>	<u>12.881.661</u>	<u>16.149.381</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.432.388	11.586.574	0	0
		<u>7.432.388</u>	<u>11.586.574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.272.110	18.499.263	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.552.251
13	Udsudte skatteaktiver	0	135.478	98.279	118.551
	Tilgodehavende selskabsskat	444.326	560.218	442.414	556.000
	Andre tilgodehavender	15.593	670.616	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.794.793	867.697	0	0
		<u>21.526.822</u>	<u>20.733.272</u>	<u>540.693</u>	<u>2.226.802</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer	0	145	0	0
		<u>0</u>	<u>145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.957.046</u>	<u>13.087.677</u>	<u>4.304.875</u>	<u>342.023</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>43.916.256</u>	<u>45.407.668</u>	<u>4.845.568</u>	<u>2.568.825</u>
	AKTIVER I ALT	<u>50.660.594</u>	<u>52.146.686</u>	<u>17.727.229</u>	<u>18.718.206</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					Egenkapital i alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	
		125.000	16.792.125	99.800	17.016.925	3.463.544	20.480.469
		0	1.930.486	2.600.000	4.530.486	1.232.959	5.763.445
		0	-195.550	0	-195.550	-48.887	-244.437
		0	-2.550.000	-99.800	-2.649.800	-1.000.000	-3.649.800
		125.000	15.977.061	2.600.000	18.702.061	3.647.616	22.349.677
		0	1.247.678	500.000	1.747.678	-469.213	1.278.465
		0	-143.547	0	-143.547	-35.887	-179.434
		0	0	0	0	1.000.000	1.000.000
		0	0	-2.600.000	-2.600.000	-1.200.000	-3.800.000
		125.000	17.081.192	500.000	17.706.192	2.942.516	20.648.708

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed				
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
		125.000	4.314.734	12.477.394	99.800	17.016.928
19	Egenkapital 1. januar 2016	0	484.998	1.445.494	2.600.000	4.530.492
	Overført via resultatdisponering	0	-195.550	0	0	-195.550
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	-2.550.000	-99.800	-2.649.800
	Udloddet udbytte	125.000	4.604.182	11.372.888	2.600.000	18.702.070
19	Egenkapital 1. januar 2017	0	-3.124.167	4.371.868	500.000	1.747.701
	Overført via resultatdisponering	0	-143.547	0	0	-143.547
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	0	-2.600.000	-2.600.000
	Udloddet udbytte	125.000	1.336.468	15.744.756	500.000	17.706.224



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	2.278.465	5.763.450
20	Reguleringer	3.077.521	3.358.780
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	5.355.986	9.122.230
21	Ændring i driftskapital	5.553.970	-1.644.468
	Pengestrømme fra primær drift	10.909.956	7.477.762
	Finansielle poster	-336.195	-80.419
	Betalt selskabsskat	-2.027.657	-1.367.707
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.546.104	6.029.636
	Køb & salg af materielle anlægsaktiver	-2.193.006	-154.846
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	181.128	-310.905
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.011.878	-465.751
	Udbetalt udbytte	-3.800.000	-3.649.800
	Egenkapital regulering	-179.434	-231.712
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-577.655
	Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-685.568	70.741
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.665.002	-4.388.426
	Årets pengestrøm	1.869.224	1.175.459
	Likvider 1. januar	13.087.822	11.912.363
22	Likvider 31. december	14.957.046	13.087.822

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NSR Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici sker ved afsendelse af varen fra lageret.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgsspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne base-res primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventet udskudt skat. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed, på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	22.860.997	20.847.638	0	0
	Pensioner	2.978.134	2.591.632	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	2.874.283	2.997.326	0	0
	Andre personaleomkostninger	1.385.446	891.840	0	0
		<u>30.098.860</u>	<u>27.328.436</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	48	43	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
	Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	447.319	447.319	0	0
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.558.120	1.358.650	0	0
		<u>2.005.439</u>	<u>1.805.969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	63.585
	Renteindtægter i øvrigt	151.946	71.102	0	0
	Valutakursreguleringer	797.482	1.304.054	0	0
	Andre finansielle indtægter	34.682	10.948	103.083	9.397
		<u>984.110</u>	<u>1.386.104</u>	<u>103.083</u>	<u>72.982</u>
5	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	20.592	0	0
	Renteomkostninger i øvrigt	0	86.669	0	0
	Valutakursreguleringer	885.382	1.209.132	0	0
	Renteudgifter til det offentlige	31.117	10.614	0	0
	Andre finansielle omkostninger	403.806	139.516	6.245	3.626
		<u>1.320.305</u>	<u>1.466.523</u>	<u>6.245</u>	<u>3.626</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	812.811	1.300.069	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-76.924	172.323	20.272	12.973
	<u>735.887</u>	<u>1.472.392</u>	<u>20.272</u>	<u>12.973</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver				
kr.			Koncern	
			Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017			4.472.686	
Kostpris 31. december 2017			4.472.686	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017			2.913.734	
Afskrivninger			447.319	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017			3.361.053	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017			<u>1.111.633</u>	
Afskrives over				10 år
8 Materielle anlægsaktiver				
kr.			Koncern	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017			9.988.346	
Tilgange			2.269.823	
Afgange			-2.500.562	
Kostpris 31. december 2017			<u>9.757.607</u>	
Opskrivninger 1. januar 2017			0	
Opskrivninger 31. december 2017			0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017			5.660.541	
Afskrivninger			1.558.120	
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver			-2.422.626	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017			<u>4.796.035</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017			<u>4.961.572</u>	
Afskrives over				3-10 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehavender
kr.	
Kostpris 1. januar 2017	852.261
Valutakursreguleringer	-6.000
Tilgange	58.362
Afgange	-233.490
Kostpris 31. december 2017	671.133
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	671.133

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
AH diagnostics	A/S	Aarhus, DK	80,00 %	14.712.535	2.653.933
AH Biotec	ApS	Aarhus, DK	80,00 %	70.874	-6.778
AH diagnostics	AB	Solna, SE	80,00 %	3.550.330	396.169
AH diagnostics	AS	Oslo, NO	80,00 %	987.084	-117.292
AH diagnostics	Oy	Helsinki, FI	80,00 %	2.838.215	270.778
Modervirksomhed					
					Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
kr.					
Kostpris 1. januar 2017					11.545.193
Kostpris 31. december 2017					11.545.193
Værdireguleringer 1. januar 2017					4.604.188
Valutakursreguleringer					-143.547
Modtaget udbytte					-4.800.000
Årets resultat					2.123.146
Nedskrivning					-447.319
Værdireguleringer 31. december 2017					1.336.468
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017					12.881.661

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
AH diagnostics	A/S	Aarhus, DK	80,00 %	14.712.535	2.653.933

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Tilgodehavender

Koncern

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 0 kr. og andre tilgodehavender med 0 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

13 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Materielle anlægsaktiver	1.407.990	1.620.531	0	0
Skattemæssigt underskud	-98.279	-118.551	-98.279	-118.551
	<u>1.309.711</u>	<u>1.501.980</u>	<u>-98.279</u>	<u>-118.551</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	0	-135.478	-98.279	-118.551
Udskudte skatteforpligtelser	1.309.711	1.637.458	0	0
	<u>1.309.711</u>	<u>1.501.980</u>	<u>-98.279</u>	<u>-118.551</u>

14 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Modervirksomhed

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret servicesalg.

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	10.649.807	10.586.168	0	0

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplystelse med i alt 8.451.743 kr. i huslejekontrakter vedrørende datterselskabernes domiciler.

Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 2.198.064 kr. med en resterende kontraktperiode på 9-47 måneder.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2012-2017 og kildeskatter, som forfalder til betaling 10. november 2017 eller senere i sambeskatningskredsen.

17 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Nærtstående parter

Koncern

NSR Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Niels Stampe Rüdiger	Flinthøjen 62, 8382 Hinnerup	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Koncern		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	37.792	20.592
Gæld til associerede virksomheder	0	685.568
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	12.882	12.387
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	103.083	63.585
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.108.251
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	12.882	12.387

.

	<u>Modervirksomhed</u>	
kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>

19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Overført resultat

	<u>500.000</u>	<u>2.600.000</u>
	<u>-3.124.167</u>	<u>484.997</u>
	<u>4.371.868</u>	<u>1.445.494</u>
	<u>1.747.701</u>	<u>4.530.491</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2017	2016
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.558.120	1.358.650
Afskrivning af goodwill	447.319	447.319
Finansielle poster	336.195	80.419
Skat af årets resultat	735.887	1.472.392
	<u>3.077.521</u>	<u>3.358.780</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.154.186	-4.468.316
Ændring i tilgodehavender	-772.847	13.286.069
Ændring i leverandørgæld m.v.	-615.998	-8.528.030
Andre ændringer i driftskapital	2.788.629	-1.934.191
	<u>5.553.970</u>	<u>-1.644.468</u>
22 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	14.957.046	13.087.677
Værdipapirer medtaget som likvider	0	145
	<u>14.957.046</u>	<u>13.087.822</u>