

## **Boldrup Holding ApS**

Spangsbjerg Allé 31

8800 Viborg

CVR-nr. 28864507

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Tommy Boldrup

# 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**

Boldrup Holding ApS  
Spangsbjerg Allé 31  
8800 Viborg

CVR-nr.: 28864507

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## **Direktion**

Tommy Boldrup

## **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Boldrup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 27.04.2017

### **Direktion**

Tommy Boldrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Boldrup Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Boldrup Holding ApS 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af 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 selskabet 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 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at 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, 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. 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 brugerne 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, fortager 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 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 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Viborg, den 27.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen  
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	7.436	6.087	4.845	3.058	9.373
Driftsresultat	4.384	3.144	1.888	415	6.006
Resultat af finansielle poster	(787)	(991)	(880)	(1.199)	(1.709)
Årets resultat	2.804	1.658	776	(588)	2.248
Samlede aktiver	43.699	48.173	51.872	44.642	52.979
Investeringer i materielle anlægsaktiver	202	186	81	107	168
Egenkapital	10.995	8.911	7.473	6.793	5.243
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	38,8	27,9	15,0	(11,3)	41,1
Soliditetsgrad (%)	18,3	13,4	10,4	11,1	10,3
Afkastningsgrad (%)	6,3	3,9	0,9	3,7	10,9

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

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)
Soliditetsgrad (%)
Afkastningsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
$\frac{\text{tæller}_1}{\text{nævner}_1}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Virksomhedens finansielle styrke.
Beskrivelse 1



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje aktierne/anparterne i F.B.A. Huse A/S og dets datterselskab F.B.A. Byg ApS samt øvrige finansielle aktiviteter og dermed beslægtet virksomhed.

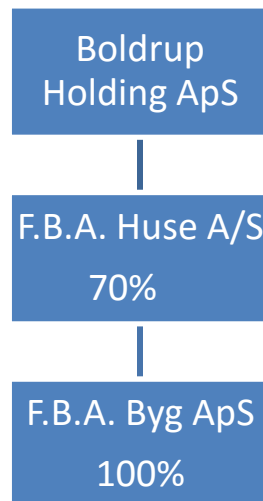
### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.804 t.kr. mod 1.658 t.kr. sidste år. Årets resultat er tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat på niveau med 2016 i 2017.

### Koncernforhold



### 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>	1	<b>7.436.203</b>	<b>6.087.094</b>
Administrationsomkostninger	1	(3.052.688)	(2.943.085)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.383.515</b>	<b>3.144.009</b>
Andre finansielle indtægter		148.386	154.757
Andre finansielle omkostninger		(935.375)	(1.146.020)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.596.526</b>	<b>2.152.746</b>
Skat af årets resultat	2	(792.683)	(494.811)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>2.803.843</b>	<b>1.657.935</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		467.248	485.182
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>467.248</b>	<b>485.182</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>467.248</b>	<b>485.182</b>
Råvarer og hjælpematerialer		74.860	74.860
Varer under fremstilling		2.940.118	5.513.052
Fremstillede varer og handelsvarer		23.375.668	26.922.949
<b>Varebeholdninger</b>		<b>26.390.646</b>	<b>32.510.861</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		704.229	798.189
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	15.355.128	11.260.863
Andre tilgodehavender		236.368	294.102
Periodeafgrænsningsposter		25.473	35.421
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.321.198</b>	<b>12.388.575</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>520.082</b>	<b>2.788.350</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.231.926</b>	<b>47.687.786</b>
<b>Aktiver</b>		<b>43.699.174</b>	<b>48.172.968</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		7.774.611	5.919.903
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	420.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>8.003.011</b>	<b>6.464.903</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>2.991.532</b>	<b>2.445.797</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>10.994.543</b>	<b>8.910.700</b>
Udskudt skat	6	84.000	40.230
Andre hensatte forpligtelser		1.670.000	1.880.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.754.000</b>	<b>1.920.230</b>
Ansvarlig lånekapital	7	7.000.000	7.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		10.689.825	10.780.162
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>17.689.825</b>	<b>17.780.162</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	90.367	88.619
Bankgæld		3.467.176	5.833.742
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.841.599
Modtagne forudbetalinger fra kunder		40.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.186.221	3.325.137
Gæld til associerede virksomheder		39.276	21.551
Skyldig selskabsskat		48.902	322.864
Anden gæld		5.382.083	7.121.664
Periodeafgrænsningsposter		6.781	6.700
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.260.806</b>	<b>19.561.876</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.950.631</b>	<b>37.342.038</b>
<b>Passiver</b>		<b>43.699.174</b>	<b>48.172.968</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Dattervirksomheder	11		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	5.919.903	420.000	2.445.797
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(420.000)	(300.000)
Årets resultat	0	1.854.708	103.400	845.735
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>7.774.611</b>	<b>103.400</b>	<b>2.991.532</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				8.910.700
Udbetalt ordinært udbytte				(720.000)
Årets resultat				2.803.843
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>10.994.543</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		4.383.515	3.144.009
Af- og nedskrivninger		169.525	201.361
Andre hensatte forpligtelser		(210.000)	390.000
Ændringer i arbejdskapital	9	1.349.152	9.014.897
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.692.192</b>	<b>12.750.267</b>
Modtagne finansielle indtægter		148.386	154.757
Betalte finansielle omkostninger		(935.375)	(1.146.020)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.022.851)	(170.261)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.882.352</b>	<b>11.588.743</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(201.591)	(185.857)
Salg af materielle anlægsaktiver		50.000	16.965
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(151.591)</b>	<b>(168.892)</b>
Optagelse af lån		0	3.229.564
Afdrag på lån mv.		(88.589)	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		17.725	0
Udbetalt udbytte		(720.000)	(219.800)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	13.975
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(790.864)</b>	<b>3.023.739</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.939.897</b>	<b>14.443.590</b>
Likvider primo		(5.886.991)	(20.330.581)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.947.094)</b>	<b>(5.886.991)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		520.082	2.788.350
Kortfristet gæld til banker		(3.467.176)	(8.675.341)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(2.947.094)</b>	<b>(5.886.991)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	18.006.770	16.551.715
Pensioner	1.371.742	1.259.768
Andre omkostninger til social sikring	569.305	547.416
	<b>19.947.817</b>	<b>18.358.899</b>
Antal ansatte pr. balancedagen	<b>32</b>	<b>32</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	748.914	523.024
Ændring af udskudt skat	43.769	(21.609)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(6.604)
	<b>792.683</b>	<b>494.811</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	420.000
Overført resultat	1.854.708	740.180
Minoritetsinteressers andel af resultatet	845.735	497.755
	<b>2.803.843</b>	<b>1.657.935</b>
		<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.244.952
Tilgange		201.591
Afgange		(251.002)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.195.541</b>
Af- og nedskrivninger primo		(2.759.770)
Årets afskrivninger		(219.525)
Tilbageførsel ved afgange		251.002
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(2.728.293)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>467.248</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	21.246.691	14.471.169
Foretagne acontofaktureringer	(5.891.563)	(3.210.306)
	<b>15.355.128</b>	<b>11.260.863</b>

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(30.000)	(23.515)
Varebeholdninger	114.000	63.895
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(150)
	<b>84.000</b>	<b>40.230</b>

### Bevægelser i året

Primo	40.230
Indregnet direkte på egenkapitalen	43.770
<b>Ultimo</b>	<b>84.000</b>

### 7. Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital stillet af F.B.A. Holding A/S til F.B.A. Byg A/S forrentes med 4% årligt. Der er aftalt afdragsfrihed indtil 2017.

I tilfælde af insolvensbehandling tilbagestår lånet for øvrige kreditorer i F.B.A. Byg A/S.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Ansvarlig lånekapital	0	0	7.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	90.367	88.619	10.689.825	10.247.019
	<b>90.367</b>	<b>88.619</b>	<b>17.689.825</b>	<b>10.247.019</b>

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	6.120.215	2.279.872
Ændring i tilgodehavender	(3.932.623)	3.895.033
Ændring i leverandørgæld mv.	(838.440)	2.839.992
	<b>1.349.152</b>	<b>9.014.897</b>



## Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>547.977</b>	<b>755.701</b>

Heraf udgør 78.000 kr. husleje-forpligtelse med 6 måneders opsigelse.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel</u> %
<b>11. Dattervirksomheder</b>		
F.B.A. Huse A/S	Viborg	70,0
F.B.A. Byg A/S	Viborg	70,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger		(27.425)	(25.775)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(27.425)</b>	<b>(25.775)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.974.170	1.160.639
Andre finansielle indtægter	1	21.800	25.132
Andre finansielle omkostninger		(11.675)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.956.870</b>	<b>1.159.996</b>
Skat af årets resultat	2	1.238	184
<b>Årets resultat</b>	3	<b>1.958.108</b>	<b>1.160.180</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.980.240	5.706.070
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>6.980.240</b>	<b>5.706.070</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.980.240</b>	<b>5.706.070</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		344.933	582.073
Tilgodehavende selskabsskat		750.140	523.024
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.095.073</b>	<b>1.105.097</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.095.073</b>	<b>1.105.097</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.075.313</b>	<b>6.811.167</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.786.062	1.511.892
Overført overskud eller underskud		4.988.549	4.408.011
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	420.000
<b>Egenkapital</b>		<b>8.003.011</b>	<b>6.464.903</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.400	23.400
Skyldig selskabsskat		48.902	322.864
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>72.302</b>	<b>346.264</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>72.302</b>	<b>346.264</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.075.313</b>	<b>6.811.167</b>
Personaleomkostninger			
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	1.511.892	4.408.011	420.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(420.000)
Årets resultat	0	1.274.170	580.538	103.400
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>2.786.062</b>	<b>4.988.549</b>	<b>103.400</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				6.464.903
Udbetalt ordinært udbytte				(420.000)
Årets resultat				1.958.108
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>8.003.011</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.800	24.800
Øvrige finansielle indtægter	0	332
	<b>21.800</b>	<b>25.132</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(1.238)	0
Ændring af udskudt skat	0	(160)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(24)
	<b>(1.238)</b>	<b>(184)</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	420.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.274.170	880.639
Overført resultat	580.538	(140.459)
	<b>1.958.108</b>	<b>1.160.180</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.194.178
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.194.178</b>
Opskrivninger primo		1.511.892
Andel af årets resultat		1.974.170
Udbytte		(700.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>2.786.062</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>6.980.240</b>

## Modervirksomhedens noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet og dets datterselskabs bankgæld, der pr. 31.12.2016 udgør 3.467.176 kr. (2015: 8.675.341 kr.)

### 7. 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 særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætning og produktionsomkostninger sammen draget i én post, bruttofortjeneste. Det er ledelsens opfattelse, at oplysning heraf vil skade virksomhedens afsætnings- og indtjeningsmuligheder, da virksomheden har et begrænset varesortiment.

#### 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale, køb af grunde samt opførelse af huse mv.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med at de afholdes.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

#### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

## 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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedens resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivninger på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

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.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. I anskaffelsesværdien indgår omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til de medgåede direkte omkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Garantiforpligtelser indregnes og måles til nominel værdi på grundlag af tidligere års erfaringer.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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