

V2 Tobacco A/S

**Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg**

CVR-nr. 29 40 09 97

**Årsrapport for 2016/17
(11. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 23. oktober 2017

Joakim Tilly
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	13
Balance 30. juni	14
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for V2 Tobacco A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 23. oktober 2017

Direktion

Joakim Tilly
adm. direktør

Marc Rainer Vogel

Bestyrelse

Lars Dahlgren
formand

Lars Olof Löfman

Anders Larsson

Mattias Josander

Joakim Tilly

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i V2 Tobacco A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for V2 Tobacco A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af 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 udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Silkeborg, den 23. oktober 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor

Jesper Stier
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

V2 Tobacco A/S
Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg

Telefon: 87706030
Hjemmeside: www.v2tobacco.com

CVR-nr.: 29 40 09 97
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Stiftet: 28. februar 2006
Hjemsted: Silkeborg

Bestyrelse

Lars Dahlgren, formand
Lars Olof Löfman
Anders Larsson
Mattias Josander
Joakim Tilly

Direktion

Joakim Tilly, adm. direktør
Marc Rainer Vogel

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel
Vesterbrogade 24
7860 Spøttrup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	77.550	64.280	46.998	38.232	31.835
Resultat før finansielle poster	49.501	38.146	20.583	19.010	14.555
Resultat af finansielle poster	3.246	48	65	-649	-231
Årets resultat	41.794	29.773	15.895	13.793	10.864
Balance					
Balancesum	89.863	72.027	51.361	45.617	38.258
Investering i materielle anlægsaktiver	310	450	627	515	270
Egenkapital	53.582	45.288	29.615	25.620	21.827
Nøgletal					
Afkastningsgrad	61,2%	61,8%	42,4%	45,3%	42,0%
Soliditetsgrad	59,6%	62,9%	57,7%	56,2%	57,1%
Forrentning af egenkapital	84,5%	79,5%	57,6%	58,1%	55,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er salg, produktion og udvikling af røgfrie nikotinprodukter til hele verden og dermed tilknyttede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 41.794.167, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 53.582.052.

Resultatet er sammenholdt med forventningerne fra sidste år og er på niveau hermed. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Væksten i resultatet er kommet fra mersalg fra eksisterende samt nye produkter til både eksisterende kunder og fra salg til nye kunder og markeder.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en fortsat vækst i koncernens nuværende aktivitet samt i resultatet for 2017/18.

Udviklingen i aktivitet og resultat er fortsat afhængig af udviklingen i nationale lovgivninger for tobaksprodukter, hvilke dog ofte har en vis behandlingstid og implementeringsperiode.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabet er ikke underlagt særlige krav vedrørende miljøpåvirkninger, men overholder alle almindelige krav til miljø, herunder f.eks. krav til afledning af spildevand og bortskaffelse af affald.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der foregår som led i aktiviteten løbende justeringer af eksisterende produkter og udvikling af nye produktvarianter og -typer.

Der udøves ikke forskningsaktiviteter.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

V2 Tobacco A/S' moderselskab V2H ApS er pr. 31. august 2017 opkøbt af Swedish Match Northern Europe AB.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for V2 Tobacco A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	8 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner, pakkeri	12 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til verserende retssager.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Bruttofortjeneste		77.550.206	64.279.775
Personaleomkostninger	1	-26.961.083	-24.762.133
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-1.087.669</u>	<u>-1.371.995</u>
Resultat før finansielle poster		49.501.454	38.145.647
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.111.000	0
Finansielle indtægter	3	263.202	212.183
Finansielle omkostninger	4	<u>-128.089</u>	<u>-164.312</u>
Resultat før skat		52.747.567	38.193.518
Skat af årets resultat	5	<u>-10.953.400</u>	<u>-8.420.500</u>
Årets resultat		<u>41.794.167</u>	<u>29.773.018</u>
Foreslået udbytte		25.000.000	33.500.000
Overført resultat		<u>16.794.167</u>	<u>-3.726.982</u>
		<u>41.794.167</u>	<u>29.773.018</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede licenser		110.778	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>110.778</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner		2.275.993	2.932.201
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		910.501	1.020.440
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.186.494</u>	<u>3.952.641</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	1.910.921	1.910.921
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		3.310.273	3.243.639
Deposita		116.115	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.337.309</u>	<u>5.154.560</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>8.634.581</u>	<u>9.107.201</u>
Varebeholdninger	9	<u>34.272.723</u>	<u>31.163.105</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.998.901	11.156.281
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.899.053	19.527.216
Andre tilgodehavender		80.000	0
Periodeafgrænsningsposter		295.302	263.698
Tilgodehavender		<u>46.273.256</u>	<u>30.947.195</u>
Likvide beholdninger		<u>682.071</u>	<u>809.759</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>81.228.050</u>	<u>62.920.059</u>
Aktiver i alt		<u>89.862.631</u>	<u>72.027.260</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		28.082.052	11.287.885
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000.000	33.500.000
Egenkapital	10	<u>53.582.052</u>	<u>45.287.885</u>
Hensættelse til udskudt skat	11	<u>1.001.000</u>	<u>558.000</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.001.000</u>	<u>558.000</u>
Kreditinstitutter		15.992.197	1.782.973
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.280.534	5.441.975
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.682.722
Selskabsskat		10.510.400	9.195.500
Anden gæld		4.496.448	7.078.205
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>35.279.579</u>	<u>26.181.375</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>35.279.579</u>	<u>26.181.375</u>
Passiver i alt		<u>89.862.631</u>	<u>72.027.260</u>
Leje og leasingforpligtelser	12		
Eventualposter m.v.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	23.616.531	21.641.889
Pensioner	2.457.999	2.341.676
Andre omkostninger til social sikring	397.392	372.885
Andre personaleomkostninger	489.161	405.683
	<u>26.961.083</u>	<u>24.762.133</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>3.137.078</u>	<u>6.084.223</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>49</u>	<u>46</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	11.898	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>1.075.771</u>	<u>1.371.995</u>
	<u>1.087.669</u>	<u>1.371.995</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	181.408	207.946
Andre finansielle indtægter	2.362	4.237
Valutakursgevinster	<u>79.432</u>	<u>0</u>
	<u>263.202</u>	<u>212.183</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	18.493	16.005
Andre finansielle omkostninger	109.596	118.469
Valutakurstab	<u>0</u>	<u>29.838</u>
	<u>128.089</u>	<u>164.312</u>

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	10.510.400	9.195.500
Årets udskudte skat	<u>443.000</u>	<u>-775.000</u>
	<u>10.953.400</u>	<u>8.420.500</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	11.604.465	8.402.574
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-649.154	20.514
Forhøjede afskrivninger	-2.008	-2.677
Afrunding	<u>97</u>	<u>89</u>
	<u>10.953.400</u>	<u>8.420.500</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Erhvervede licenser</u>
Kostpris 1. juli 2016		0
Tilgang i årets løb		<u>122.676</u>
Kostpris 30. juni 2017		<u>122.676</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016		0
Årets afskrivninger		<u>11.898</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017		<u>11.898</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017		<u>110.778</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016	13.215.920	3.515.739
Tilgang i årets løb	0	309.623
Kostpris 30. juni 2017	13.215.920	3.825.362
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	10.283.719	2.495.298
Årets afskrivninger	656.208	419.563
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	10.939.927	2.914.861
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	2.275.993	910.501

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
V2 Distribution Sverige AB	Sverige	100%	1.140.238	932.152

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	28.434.647	24.356.641
Varer under fremstilling	620.519	613.764
Færdigvarer og handelsvarer	<u>5.217.557</u>	<u>6.192.700</u>
	<u>34.272.723</u>	<u>31.163.105</u>

10 Egenkapital

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	11.287.885	33.500.000	45.287.885
Betalt ordinært udbytte	0	0	-33.500.000	-33.500.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>16.794.167</u>	<u>25.000.000</u>	<u>41.794.167</u>
Egenkapital 30. juni 2017	<u>500.000</u>	<u>28.082.052</u>	<u>25.000.000</u>	<u>53.582.052</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2016	558.000	1.333.000
Hensat i året	443.000	0
Anvendt i året	<u>0</u>	<u>-775.000</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2017	<u>1.001.000</u>	<u>558.000</u>
Immaterielle anlægsaktiver	24.000	0
Materielle anlægsaktiver	150.000	203.000
Varebeholdninger	768.000	980.000
Låneomkostninger	-7.000	-7.000
Periodeafgrænsningsposter	65.000	58.000
Hensættelser	<u>0</u>	<u>-676.000</u>
	<u>1.001.000</u>	<u>558.000</u>
12 Leje og leasingforpligtelser		
Leje og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	652.130	911.260
Mellem 1 og 5 år	<u>657.964</u>	<u>754.224</u>
	<u>1.310.094</u>	<u>1.665.484</u>

Noter

12 Leje og leasingforpligtelser (Fortsat)

Der er indgået huslejekontrakt med søsterselskab, som er uopsigelig frem til 01.01.2022. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør ca. 11.456 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakt med søsterselskab, som er uopsigelig frem til 01.07.2018. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør ca. 464 t.kr.

Der er indgået kontrakt på leje af produktionsudstyr med moderselskab, hvor dele af maskinparken er uopsigelig frem til 31.12.2020. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør 24.729 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakt som er uopsigelig frem til 01.01.2019. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør ca. 348 t.kr.

Der er indgået lejekontrakt, som kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør ca. 48 t.kr.

13 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet V2H ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens bankforbindelser er der deponeret skadesløsbrev på nom. 5.000 t.kr. med sikkerhed i tilgodehavender, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar, produktionsanlæg, goodwill, domænenavne samt rettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 58.445 t.kr.

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for træk på fælles kreditter hos Sydbank. Der var pr. 30.06.2017 et træk på kreditten på 9.001 t.kr.

Noter

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

V2H ApS Ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

V2H ApS (CVR-nr. 33509693), Silkeborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet V2H ApS, Silkeborg

Koncernrapporten for V2H ApS, Silkeborg kan rekvireres på følgende adresse:

Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg