

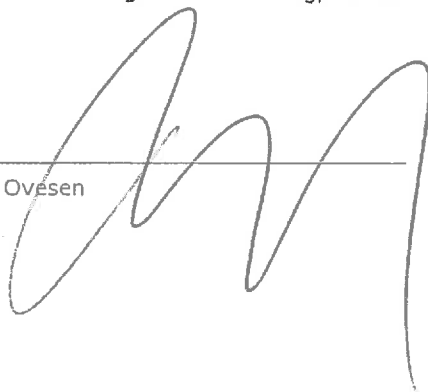
Nyhus Hertz Holding A/S
Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj
CVR-nr. 29441774

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2017

Dirigent

Navn: Per Q. Ovesen



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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

Nyhus Hertz Holding A/S
Klamsagervej 2
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 29441774
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Christina Nyhus, formand
Jørgen Hertz
Per Q. Ovesen

Direktion

Jørgen Hertz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Nyhus Hertz Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

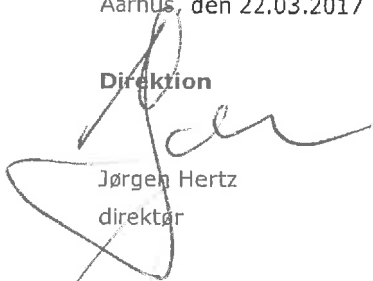
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22.03.2017

Direktion



Jørgen Hertz
direktør

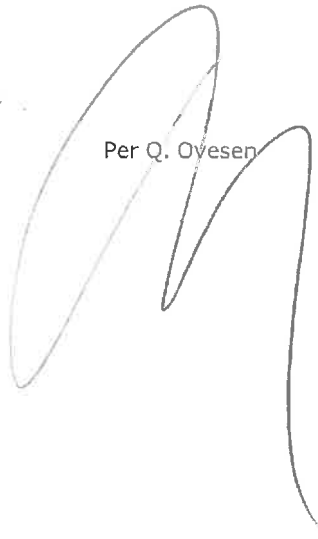
Bestyrelse



Christina Nyhus
formand



Jørgen Hertz



Per Q. Ovesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nyhus Hertz Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nyhus Hertz Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	134.893	103.795	90.497	86.817	97.374
Driftsresultat	7.370	5.034	6.218	3.273	2.217
Resultat af finansielle poster	(250)	(191)	(12)	(147)	(233)
Årets resultat	5.553	3.607	4.644	2.294	1.498
Samlede aktiver	42.869	35.416	22.698	15.978	24.975
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.173	16.379	844	266	1.666
Egenkapital	18.610	13.158	9.651	5.105	2.908
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	35,0	31,6	62,9	57,2	69,3
Sollicitetsgrad (%)	43,4	37,2	42,5	32,0	11,6

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Sollicitetsgrad (%)

Beregningsformel

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

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

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i selskabets 4 datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 5.553 t.kr. mod et overskud på 3.607 t.kr. sidste år. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 31.12.2016 udgør 18.610 t.kr.

Ledelsen forventer et positivt resultat det kommende regnskabsår.

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>
Bruttofortjeneste		134.892.734	103.795.269
Personaleomkostninger	1	(126.138.018)	(97.761.705)
Af- og nedskrivninger	2	(1.384.605)	(999.305)
Driftsresultat		7.370.111	5.034.259
Andre finansielle indtægter		242	28.475
Andre finansielle omkostninger		(250.146)	(219.292)
Resultat før skat		7.120.207	4.843.442
Skat af årets resultat	3	(1.567.289)	(1.236.667)
Årets resultat	4	5.552.918	3.606.775

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger		13.596.280	14.139.823
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.552.496	2.426.571
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	17.148.776	16.566.394
Andre tilgodehavender		26.422	164.346
Finansielle anlægsaktiver	6	26.422	164.346
Anlægsaktiver		17.175.198	16.730.740
Råvarer og hjælpematerialer		1.175.437	1.139.756
Varebeholdninger		1.175.437	1.139.756
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.310.499	14.844.012
Udskudt skat		174.000	113.480
Andre tilgodehavender		342.648	383.285
Tilgodehavende selskabsskat		848.191	229.639
Periodeafgrænsningsposter		107.166	208.264
Tilgodehavender		20.782.504	15.778.680
Likvide beholdninger		3.736.077	1.766.841
Omsætningsaktiver		25.694.018	18.685.277
Aktiver		42.869.216	35.416.017

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		18.006.771	12.557.253
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		18.610.171	13.158.453
Gæld til realkreditinstitutter		7.852.948	8.238.174
Finansielle leasingforpligtelser		261.732	0
Deposita		45.000	45.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	8.159.680	8.283.174
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	385.226	378.520
Bankgæld		0	1.153.867
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.726.590	1.746.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.657.038	1.328.976
Anden gæld	8	12.330.511	9.366.723
Kortfristede gældsforpligtelser		16.099.365	13.974.390
Gældsforpligtelser		24.259.045	22.257.564
Passiver		42.869.216	35.416.017
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	12.557.253	101.200	13.158.453
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Årets resultat	0	5.449.518	103.400	5.552.918
Egenkapital ultimo	500.000	18.006.771	103.400	18.610.171

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		7.370.111	5.034.259
Af- og nedskrivninger		1.369.746	1.025.757
Ændringer i arbejdskapital	9	(688.641)	43.222
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.051.216	6.103.238
Modtagne finansielle indtægter		242	28.475
Betalte finansielle omkostninger		(250.146)	(219.292)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.246.361)	(3.015.231)
Pengestrømme vedrørende drift		5.554.951	2.897.190
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.172.783)	(16.379.430)
Salg af materielle anlægsaktiver		220.655	277.554
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.952.128)	(16.101.876)
Optagelse af lån		0	8.616.694
Afdrag på lån mv.		(378.520)	0
Udbetalt udbytte		(101.200)	(99.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(479.720)	8.516.894
Ændring i likvider		3.123.103	(4.687.792)
Likvider primo		612.974	5.300.766
Likvider ultimo		3.736.077	612.974
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.736.077	1.766.841
Kortfristet gæld til banker		0	(1.153.867)
Likvider ultimo		3.736.077	612.974

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	109.717.033	85.174.467
Pensioner	13.566.059	10.058.929
Andre omkostninger til social sikring	2.858.226	2.528.309
Andre personaleomkostninger	(3.300)	0
	<u>126.138.018</u>	<u>97.761.705</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>350</u>	<u>277</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.369.746	1.025.757
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.859	(26.452)
	<u>1.384.605</u>	<u>999.305</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.627.809	1.194.095
Ændring af udskudt skat	(60.520)	(26.410)
Regulering vedrørende tidligere år	0	68.982
	<u>1.567.289</u>	<u>1.236.667</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	5.449.518	3.505.575
	<u>5.552.918</u>	<u>3.606.775</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	14.547.480	7.961.593	183.362	
Tilgange	0	2.172.783	0	
Afgange	0	(829.847)	0	
Kostpris ultimo	14.547.480	9.304.529	183.362	
Af- og nedskrivninger primo	(407.657)	(5.535.022)	(183.362)	
Årets afskrivninger	(543.543)	(826.203)	0	
Tilbageførsel ved afgange	0	609.192	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(951.200)	(5.752.033)	(183.362)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.596.280	3.552.496	0	
			Andre tilgode- havender kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			164.346	
Tilgange			26.422	
Afgange			(164.346)	
Kostpris ultimo			26.422	
Regnskabsmæssig værdi ultimo			26.422	
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	385.226	378.520	7.852.948	6.655.835
Finansielle leasingforpligtelser	0	0	261.732	0
Deposita	0	0	45.000	0
	385.226	378.520	8.159.680	6.655.835

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
8. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.663.597	2.486.821
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	8.502.577	6.651.403
Feriepengeforpligtelser	49.269	84.746
Andre skyldige omkostninger	115.068	143.753
	12.330.511	9.366.723
	2016 kr.	2015 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(35.681)	(63.716)
Ændring i tilgodehavender	(4.221.539)	(855.713)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.568.579	962.651
Andre ændringer	0	0
	(688.641)	43.222
	2016 kr.	2015 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	41.700	0

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.596 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(23.595)	(23.369)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.543.939	3.707.496
Andre finansielle indtægter	1	36.489	0
Andre finansielle omkostninger	2	(1.451)	(18.105)
Resultat før skat		5.555.382	3.666.022
Skat af årets resultat	3	(2.464)	(59.248)
Årets resultat	4	5.552.918	3.606.774

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.478.570	11.934.631
Finansielle anlægsaktiver	5	14.478.570	11.934.631
Anlægsaktiver		14.478.570	11.934.631
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.728.414	190.898
Tilgodehavende selskabsskat		2.473.536	1.423.734
Periodeafgrænsningsposter	6	15.743	15.470
Tilgodehavender		4.217.693	1.630.102
Likvide beholdninger		220.145	7.502
Omsætningsaktiver		4.437.838	1.637.604
Aktiver		18.916.408	13.572.235

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.413.537	10.869.598
Overført overskud eller underskud		8.196.634	1.687.655
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	101.200
Egenkapital		18.610.171	13.158.453
Gæld til tilknyttede virksomheder		293.987	401.532
Anden gæld		12.250	12.250
Kortfristede gældsforpligtelser		306.237	413.782
Gældsforpligtelser		306.237	413.782
Passiver		18.916.408	13.572.235
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	10.869.598	1.687.655	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Årets resultat	0	(1.456.061)	6.508.979	500.000
Egenkapital ultimo	500.000	9.413.537	8.196.634	500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				13.158.453
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Årets resultat				5.552.918
Egenkapital ultimo				18.610.171

Modervirksomhedens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	36.247	0
Øvrige finansielle indtægter	242	0
	<u>36.489</u>	<u>0</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	17.407
Renteomkostninger i øvrigt	0	69
Øvrige finansielle omkostninger	1.451	629
	<u>1.451</u>	<u>18.105</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.464	0
Ændring af udskudt skat	0	(9.734)
Regulering vedrørende tidligere år	0	68.982
	<u>2.464</u>	<u>59.248</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.456.061)	3.707.496
Overført resultat	6.508.979	(201.921)
	<u>5.552.918</u>	<u>3.606.775</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.065.033
Kostpris ultimo	5.065.033
Opskrivninger primo	6.869.598
Andel af årets resultat	5.543.939
Udbytte	(3.000.000)
Opskrivninger ultimo	9.413.537
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.478.570

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet hæfter solidarisk sammen med dets datterselskaber over for alt mellemværende med bankforbindelsen. Bankgæld i koncernselskaberne udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jørgen Hertz, Marselisvej 7, Aarhus ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatoppgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatoppgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatoppgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

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.

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 materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.