

Clausholm Holding ApS

Lansen 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 29 51 04 74



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

Dirigent: *27.6 2017*

Stenald

.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt pr. 31. december 2016	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Clausholm Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup J, den 27. juni 2017
Direktion:



Hans-Henrik Stenild

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Clausholm Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Clausholm Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Koncernen har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til koncernens kapitalejere, og har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt selskabs- og skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Aalborg, den 27. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor



Martin Bøgsted
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr. by

Clausholm Holding ApS
Lansen 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

29 51 04 74
29. marts 2006
Aalborg
1. januar - 31. december

Direktion

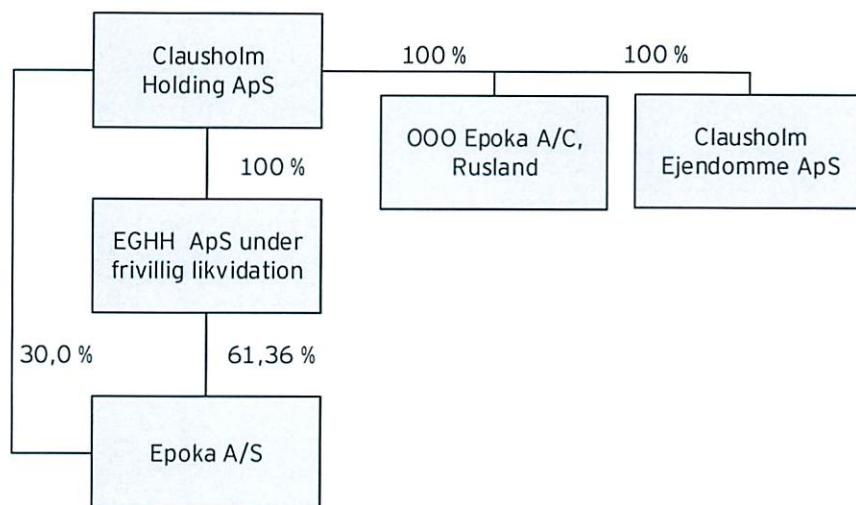
Hans-Henrik Stenild

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2016



I koncernregnskabet konsolideres tilknyttede virksomheder ejet pr. 31. december 2016.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Resultat af primær drift	-764	8.771	14.292	16.125	2.301
Resultat af finansielle poster	-724	-591	-1.314	-940	-959
Årets resultat	-1.714	6.116	5.825	7.424	-95
Balancesum					
Anlægsaktiver	33.543	22.915	8.389	4.784	5.198
Omsætningsaktiver	56.755	54.746	52.172	47.478	46.688
Balancesum	90.298	77.661	60.561	52.262	51.886
Anpartskapital	125	125	125	125	125
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	15.472	19.029	14.053	9.152	1.868
Minoritetsinteresser	0	0	7.405	7.179	5.418
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	15.472	19.029	21.458	16.331	7.286
Langfristede gældsforpligtelser	16.882	0	0	4.250	6.375
Kortfristede gældsforpligtelser	57.944	58.632	39.103	31.681	38.225
Pengestrøm					
Pengestrøm fra drift	-3.818	3.368	3.864	19.755	4.356
Pengestrøm til investering	-14.065	-22.359	-3.091	-883	-10.731
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-16.020	-8.828	-2.907	-883	-731
Pengestrøm fra finansiering	6.639	-1.600	-10.900	-4.138	3.678
Pengestrøm i alt	-11.244	-20.591	-10.127	14.734	-2.697
Nøgletal					
Likviditetsgrad	97,9	93,4	133,4	150,0	122,1
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	17,1	24,5	23,2	17,5	3,6
Egenkapitalforrentning	-9,9	37,0	50,2	131,4	-4,5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	74	65	56	54	55

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af holdingvirksomhed, investering i værdipapirer og anden formueplacering.

Selskabets primære investering består i en aktiebesiddelse på i alt 100 % direkte og indirekte ejerskab i Epoka A/S.

Epoka A/S

Kerneforretningen i Epoka A/S er køb og salg af nyere, brugt it-udstyr med hele verden som markedsplads. Forretningsstrategiens to hovedelementer er, at selskabet skal fungere som formidler mellem købere og sælgere af brugt udstyr samt selv foretage indkøb til lager med henblik på senere afsætning.

Egne lagerfaciliteter samt et omfattende team af kompetente medarbejdere gør Epoka A/S i stand til at tilbyde udstyr, som er grundigt testet og ofte modificeret i overensstemmelse med specifikke kundekrav. Epoka A/S kan således til enhver tid kan honorere markedets krav til kvalitet, effektivitet, fleksibilitet, tilgængelighed og sikkerhed.

I 2016 opnåede Epoka A/S en bruttfortjeneste på 42,9 mio. kr. (2015: 49,6 mio. kr.) og et resultat før skat på 0,4 mio. kr. (2015: 7,6 mio. kr.). Faldet er på trods af en stigning i aktiviteten, og skyldes fald i dækningsgraderne på enkelte produktgrupper i forbindelse med bortsalg fra lager. Herudover er 2016 i lighed med 2015 ekstraordinært påvirket af betydelige flytteomkostninger i forbindelse med flytningen af salg og administration i 2015 samt teknik og lager i 2016 fra Pandrup til nye lokationer i Svenstrup.

For yderligere omtale af Epoka A/S henvises til årsrapporten for 2016 for selskabet.

Særlige risici

Generelle risici

Et af grundelementerne i Epoka-koncernens forretningsstrategi er hurtig og sikker levering i overensstemmelse med kundernes forventninger. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav, har selskabet valgt at være lagerførende af alle betydende mærker og komponenter. Samtidig opnår selskabet uafhængighed af enkelte kunder og/eller leverandører. En konsekvens af denne strategi er et lager, som udgør en betydelig del af koncernens samlede aktiver. Vurdering af afsætningsmulighederne er som følge heraf en væsentlig parameter i forbindelse med vurdering af, om der til varelageret er knyttet en driftsmæssig risiko. Varelageret vurderes derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Finansielle risici

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især USD og EUR, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Køb og salg foretages generelt i udenlandsk valuta, mens omkostningerne, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Stort set alle koncernens aktiviteter er derfor påvirket af ændringer i valutakurserne med især USD og EUR som de væsentligste.

Det er koncernens politik kun at afdække væsentlige valutapositioner. Dette gøres gennem brug af afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter, men også gennem hedging af valutapositioner. Ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning foretages der ikke risikoafdækning af øvrige valutapositioner.

Ledelsesberetning

Beretning

Renterisiko

Forholdet mellem fast og variabel forrentet gæld vurderes løbende under hensyntagen til forventningerne til den fremtidige renteutvikling. Om nødvendigt indgås der rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har samhandel med virksomheder worldwide og på markeder med anderledes samhandelsvilkår og -betingelser, herunder betalingsbetingelser end på traditionelle markeder. Denne handel indebærer andre muligheder og risici end på traditionelle markeder, hvorfor der kan forekomme enkelte større tilgodehavender med heraf følgende risiko for væsentlige tab.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Koncernen har p.t. ikke kreditforsikret tilgodehavenderne hos kunderne.

Miljøforhold

Koncernen renoverer nyere, brugt it-udstyr, men har ingen produktion, og som følge heraf har koncernens aktiviteter heller ingen umiddelbar påvirkning på det eksterne miljø. It-udstyr, der skrottes, bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

Udviklingen i øvrigt i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, kapitalforhold og forventninger til 2017

I 2016 opnåede koncernen en bruttofortjeneste på 43,5 mio. kr. og et underskud før skat på 1,5 mio. kr. Udviklingen kan henføres til de omtalte forhold om koncernens aktivitetsområder, jf. Epoka A/S.

Koncernledelsen betragter resultatet som utilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 90,3 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 15,5 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 17,1 %.

Koncernen udarbejdede i efteråret 2015 ny strategiplan for 2016 - 2018 med fokus på opnåelse af en markedsposition som it-distributør med udvidet produkttilbud gennem målrettede salgskanaler, herunder ny online platform.

Efter afsluttet samling af forretningsaktiviteten i Epoka A/S i Svenstrup ultimo 2016 forventer koncernledelsen i 2017, at intensiveret strategiarbejde og forbedrede dækningsgrader vil medføre en positiv udvikling i aktiviteterne og en stigning i det samlede koncernresultat.

Moderselskabets resultat udgør i 2016 et underskud på 1,8 mio. kr. før skat.

Moderselskabets egenkapital udgør 15,5 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		43.469	50.326	-19	-19
3	Personaleomkostninger	-40.764	-40.088	0	0
	Resultat før afskrivninger	2.705	10.238	-19	-19
4, 5	Afskrivninger	-3.469	-1.467	0	0
	Resultat af primær drift	-764	8.771	-19	-19
6	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	-1.541	6.327
7	Finansielle indtægter	949	210	60	0
	Finansielle omkostninger	-1.673	-801	-260	-255
	Resultat før skat	-1.488	8.180	-1.760	6.053
8	Skat af årets resultat	-226	-2.064	46	63
	Årets resultat	-1.714	6.116	-1.714	6.116

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	5.971	7.800	0	0
	Software	630	398	0	0
		<u>6.601</u>	<u>8.198</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	18.451	3.796	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.071	7.488	0	0
	Forudbetalinger for anlægsaktiver	0	1.019	0	0
		<u>24.522</u>	<u>12.303</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	23.864	29.320
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	800	800	0	0
	Deposita	1.620	1.614	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.620	0
		<u>2.420</u>	<u>2.414</u>	<u>32.484</u>	<u>29.320</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>33.543</u>	<u>22.915</u>	<u>32.484</u>	<u>29.320</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	27.008	30.258	0	0
	Forudbetaling for varer	464	493	0	0
		<u>27.472</u>	<u>30.751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.718	21.704	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	805	0
10	Tilgodehavende hos selskabsdeltager	590	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	583	211	48	1.944
11	Udskudt skatteaktiv	137	234	0	0
	Andre tilgodehavender	176	124	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.283	1.143	0	0
		<u>28.487</u>	<u>23.416</u>	<u>853</u>	<u>1.944</u>
	Likvide beholdninger	<u>796</u>	<u>579</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>56.755</u>	<u>54.746</u>	<u>853</u>	<u>1.944</u>
	AKTIVER I ALT	<u>90.298</u>	<u>77.661</u>	<u>33.337</u>	<u>31.264</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Anpartskapital	125	125	125	125
	Overført resultat	14.705	16.904	14.705	16.904
	Foreslået udbytte	642	2.000	642	2.000
	Egenkapital i alt	15.472	19.029	15.472	19.029
	Hensatte forpligtelser				
13	Andre hensatte forpligtelser	0	0	115	25
		0	0	115	25
14	Langfristede forpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	8.262	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	8.620	0	8.620	0
	Langfristede forpligtelser i alt	16.882	0	8.620	0
	Kortfristede forpligtelser				
	Kortfristet del af langfristet gæld	812	0	437	0
	Gæld til kreditinstitutter	32.523	30.119	8.630	10.315
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.789	10.795	0	0
	Leasingforpligtelser	354	1.518	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	51
	Gæld til selskabsdeltager	0	50	52	50
	Skyldig selskabsskat	0	1.726	0	1.726
	Anden gæld	10.578	14.371	11	19
15	Periodeafgrænsningsposter	1.888	53	0	49
	Kortfristede forpligtelser i alt	57.944	58.632	9.130	12.210
	Forpligtelser i alt	74.826	58.632	17.750	12.210
	PASSIVER I ALT	90.298	77.661	33.337	31.264

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	125	16.904	2.000	19.029
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000	-2.000
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	157	0	157
	Overført via resultatdisponering	0	-2.356	642	-1.714
	Egenkapital 31. december 2016	125	14.705	642	15.472
		Modervirksomhed			
	t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	125	16.904	2.000	19.029
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000	-2.000
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	157	0	157
19	Overført via resultatdisponering	0	-2.356	642	-1.714
	Egenkapital 31. december 2016	125	14.705	642	15.472

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har de seneste 5 år ikke været bevægelser på anpartskapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Resultat af primær drift	-764	8.771
	Afskrivninger	3.469	1.467
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	2.705	10.238
20	Ændring i driftskapital	-3.516	-2.802
	Pengestrøm fra primær drift	-811	7.436
	Finansielle indtægter, modtaget	949	210
	Finansielle omkostninger, betalt	-1.673	-801
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	-1.535	6.845
	Betalt selskabsskat, netto	-2.283	-3.477
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.818	3.368
4	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-334	-9.147
5	Køb af materielle anlægsaktiver	-16.020	-8.828
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.289	981
	Køb af kapitalandele	0	-5.525
	Salg af værdipapirer	0	160
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14.065	-22.359
	Optagelse af lån	8.639	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte til kapitalejere	-2.000	-1.600
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	6.639	-1.600
	Årets pengestrøm	-11.244	-20.591
	Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-29.540	-8.949
21	Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-40.784	-29.540

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Clausholm Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører ændringer i indregning og måling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, hvor der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier. Koncernen har allerede fastsat restværdier på grunde og bygninger, og revurdering heraf har ikke givet anledning til ændringer. Ændring foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Clausholm Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Clausholm Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

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 finansiel post.

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af udstyr indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet. Leveringen af udstyret og risikoens overgang sker i umiddelbar tilknytning hertil.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder administrations- og salgsfremmende omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring vedrørende koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Skat af årets resultat

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

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

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 5 år.

Software

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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 og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Clausholm Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter retlige eller faktiske forpligtelser som følge af underbalance i dattervirksomheder. Hensatte forpligtelser indregnes, når det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider og kreditinstitutter

Likvider og kreditinstitutter omfatter likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter.

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Omkostninger				
Flytning af administrations- og lagerfaciliteter	-1.493	0	0	0
	<u>-1.493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Bruttofortjeneste	-1.493	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>-1.493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	34.705	34.158	0	0
Pensioner	3.663	3.292	0	0
Andre omkostninger til social sikring	560	495	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.836	2.143	0	0
	<u>40.764</u>	<u>40.088</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>74</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I koncernens personaleomkostninger indgår samlet vederlag til direktion og bestyrelse med 2.031 t.kr. (2015: 2.010 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Goodwill	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2016	9.147	1.022	10.169
Tilgang	0	334	334
Kostpris 31. december 2016	9.147	1.356	10.503
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	1.347	624	1.971
Afskrivninger	1.829	102	1.931
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	3.176	726	3.902
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.971	630	6.601
Afskrives over	5 år	5 år	

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	4.021	15.913	1.019	20.953
Tilgang	14.816	2.223	-1.019	16.020
Afgang	0	-5.166	0	-5.166
Kostpris 31. december 2016	18.837	12.970	0	31.807
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	225	8.425	0	8.650
Afskrivninger	161	1.426	0	1.587
Afgang	0	-2.952	0	-2.952
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	386	6.899	0	7.285
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	18.451	6.071	0	24.522
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	509	0	509
Afskrives over	30 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.					Modervirksomhed	
	Epoka A/C	Epoka A/S	EGHH ApS	Clausholm Ejendomme ApS	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	23	10.300	22.250	50	32.623	17.901
Tilgang	0	0	0	0	0	14.722
Kostpris 31. december 2016	23	10.300	22.250	50	32.623	32.623
Værdiregulering 1. januar 2016	648	-984	-2.917	-50	-3.303	-3.081
Udloddet udbytte	0	-1.314	-2.800	0	-4.114	-6.394
Værdiregulering af merværdi	0	-304	-1.525	0	-1.829	-1.347
Overførsel af merværdi	0	4.958	-4.958	0	0	0
Øvrige værdireguleringer	156	-1.201	0	92	-953	1.178
Årets resultat	230	56	1.246	-92	1.440	6.341
Værdireguleringer 31. december 2016	1.034	1.211	-10.954	-50	-8.759	-3.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.057	11.511	11.296	0	23.864	29.320

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Clausholm Holding ApS' andel	
						Egenkapital	Årets resultat
			t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
EGHH ApS under frivillig likvidation	Aalborg	100,00 %	10.000	11.296	1.246	11.296	1.246
Epoka A/S	Svenstrup	32,84 %	10.000	16.870	169	5.540	56
OOO Epoka A/C	Rusland	100,00 %	1	1.057	230	1.057	230
Clausholm Ejendomme ApS	Svenstrup	100,00 %	50	-115	-92	0	-92
Goodwill m.v.						5.971	-2.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016						23.864	-1.541

^{*)} Inklusiv Clausholm Holding ApS' andel af beholdning af egne anparter, svarende til 2,84 % pr. 31. december 2016.

Underbalance i Clausholm Ejendomme ApS på samlet 115 t.kr. er indregnet under andre hensatte forpligtelser pr. 31. december 2016.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	60	0
Øvrige renteindtægter	949	210	0	0
	949	210	60	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	70	2.065	-46	-63
Årets regulering af udskudt skat	97	-1	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	59	0	0	0
	<u>226</u>	<u>2.064</u>	<u>-46</u>	<u>-63</u>

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Epoka System Ser- vices Co. Ltd.	Koncern	
		2016	2015
Kostpris 1. januar	2.175	2.175	2.175
Kostpris 31. december	2.175	2.175	2.175
Værdiregulering 1. januar	-1.375	-1.375	-1.375
Værdireguleringer 31. december	-1.375	-1.375	-1.375
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Epoka System Services Co. Ltd.	Kina	35 %

10 Tilgodehavende hos selskabsdeltager

Tilgodehavende hos selskabsdeltager er opstået i forbindelse med udbetaling fra dattervirksomheden, OOO Epoka A/C, og betragtes som udlodning til koncernens kapitalejer.

Koncernens ledelse er opmærksom på reglerne i selskabsloven vedrørende udlån til kapitalejere, herunder reglerne om tilskrivning af lovpligtig rente, som vil ske i forbindelse med indfrielsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
11 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	234	233	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-97	1	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>137</u>	<u>234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-139	-88	0	0
Materielle anlægsaktiver	276	244	0	0
Omsætningsaktiver	0	-72	0	0
Gældsforpligtelser	0	150	0	0
	<u>137</u>	<u>234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter husleje, forsikringer og abonnementer vedrørende efterfølgende regnskabsår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
13 Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelse til underbalance i dattervirksomhed	115	25

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Gæld til real- og kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	8.262	0	0	0
Kortfristet	375	0	0	0
	<u>8.637</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter				
Langfristet	8.620	0	8.620	0
Kortfristet	32.960	30.119	9.067	10.315
	<u>41.580</u>	<u>30.119</u>	<u>17.687</u>	<u>10.315</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>50.217</u>	<u>30.119</u>	<u>17.687</u>	<u>10.315</u>

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	16.882	0	8.620	0
Kortfristede gældsforpligtelser	33.335	30.119	9.067	10.315
	<u>50.217</u>	<u>30.119</u>	<u>17.687</u>	<u>10.315</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	13.721	0	7.024	0

15 Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernen har indgået købs-, salgs- og lejeaftaler m.v. på normale markedsvilkår.

Koncernen har indgået aftale om lejemål vedrørende kontordomicil - Lansen 19, Svenstrup. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2026. De årlige lejeomkostninger er faste og andrager 1.300 t.kr.

Koncernen har indgået licensaftaler, som er uopsigelige frem til marts 2019. De årlige licensomkostninger andrager 385 t.kr.

Koncernen er part i enkelte tvister. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over det, der er indregnet i koncernregnskabet pr. 31. december 2016.

I forbindelse med en tvist har koncernen begrænset råderet over varebeholdninger på samlet 1.387 t.kr. pr. 31. december 2016.

Koncernen er sambeskattet og Clausholm Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningskredsen. Sambeskattede selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatte inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på selskabsskatter og kildeskatte udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatte m.v. vil kunne medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er i koncernselskabet Epoka A/S afgivet virksomhedspant for 50 mio. kr. i selskabets aktiver til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Der er i koncernselskabet Clausholm Ejendomme ApS afgivet pant i ejendommen beliggende Lansen 11, 9230 Svenstrup J til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 8.719 t.kr. Ejendommen har en regnskabsmæssig værdi på 14.670 t.kr. pr. 31. december 2016

I moderselskabet er der for gæld til kreditinstitutter afgivet pant med sikkerhed i følgende aktiver:

Finansielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 22.807 t.kr. pr. 31. december 2016.

18 Nærtstående parter

Clausholm Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Hans-Henrik Stenild, Høllumvej 10, 9320 Hjøllerup

Hans-Henrik Stenild besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2016
Koncern	
Vederlag til koncernledelse	2.031
Tilgodehavende hos selskabsdeltager	590

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Nærtstående parter (fortsat)

t.kr.	<u>2016</u>
Modervirksomhed	
Renteindtægter fra dattervirksomheder	60
Udlodning af udbytte til kapitalejer	-2.000
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	9.425
Gæld til selskabsdeltager	52

t.kr.	Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	642	2.000
Overført resultat	-2.356	4.116
	<u>-1.714</u>	<u>6.116</u>

t.kr.	Koncern	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.279	-184
Ændring i tilgodehavender	-4.901	-3.689
Ændring i deposita	-6	-7
Ændring i leasingforpligtelser	-1.164	1.518
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.608	-440
Ændring i periodeafgrænsningsposter, passiver	1.884	0
	<u>-3.516</u>	<u>-2.802</u>

21 Likvide beholdninger og bankgæld		
Likvide beholdninger	796	579
Gæld til kreditinstitutter	-41.580	-30.119
	<u>-40.784</u>	<u>-29.540</u>