

# Clausholm Holding ApS

Lansen 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 29 51 04 74

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2018

Dirigent:



Hans-Henrik Stenild



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16



## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Clausholm Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

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 28. maj 2018

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 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

## 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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### 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 28. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne33198



Martin Bøgsted  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne40035

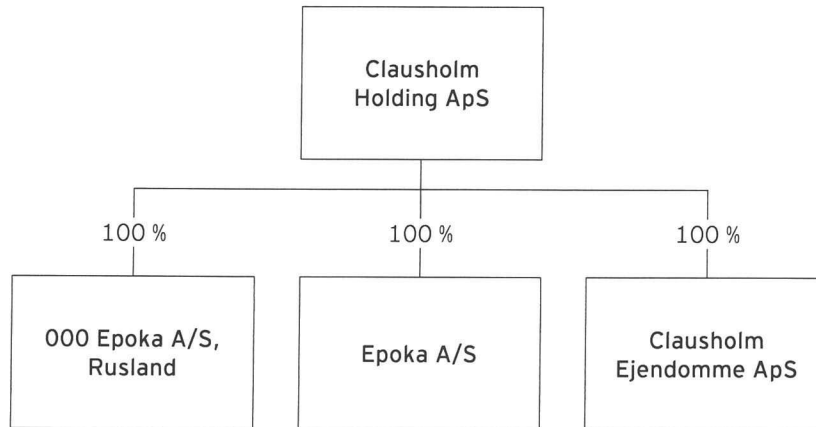
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Clausholm Holding ApS
Adresse, postnr. by	Lansen 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	29 51 04 74
Stiftet	29. marts 2006
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Hans-Henrik Stenild
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

## Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2017



I koncernregnskabet konsolideres tilknyttede virksomheder ejet pr. 31. december 2017.



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Resultat af primær drift	6.062	-764	8.771	14.292	16.125
Resultat af finansielle poster	-1.072	-724	-591	-1.314	-940
Årets resultat	3.414	-1.714	6.116	5.825	7.424
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	29.988	33.543	22.915	8.389	4.784
Omsætningsaktiver	64.196	56.755	54.746	52.172	47.478
Balancesum	94.184	90.298	77.661	60.561	52.262
Anpartskapital	125	125	125	125	125
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	18.196	15.472	19.029	14.053	9.152
Minoritetsinteresser	0	0	0	7.405	7.179
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	18.196	15.472	19.029	21.458	16.331
Langfristede gældsforpligtelser	16.172	16.882	0	0	4.250
Kortfristede gældsforpligtelser	59.816	57.944	58.632	39.103	31.681
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra drift	13.626	-3.818	3.368	3.864	19.755
Pengestrøm til investering	-1.191	-14.065	-22.359	-3.091	-883
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.591	-16.020	-8.828	-2.907	-883
Pengestrøm fra finansiering	-1.013	6.639	-1.600	-10.900	-4.138
Pengestrøm i alt	11.422	-11.244	-20.591	-10.127	14.734
<b>Nøgletal</b>					
Likviditetsgrad	107,3	97,9	93,4	133,4	150,0
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	19,3	17,1	24,5	23,2	17,5
Egenkapitalforrentning	20,3	-9,9	37,0	50,2	131,4
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	72	74	65	56	54

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

### 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.

Enge 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 2017 opnåede Epoka A/S en bruttfortjeneste på 46,4 mio. kr. (2016: 42,9 mio. kr.) og et resultat før skat på 6,1 mio. kr. (2016: 0,4 mio. kr.).

For yderligere omtale af Epoka A/S henvises til årsrapporten for 2017 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

### *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 2018*

I 2017 opnåede koncernen en bruttofortjeneste på 48,0 mio. kr. og et overskud før skat på 5,0 mio. kr. (2016: -1,5 mio. kr.) Udviklingen kan henføres til de omtalte forhold om koncernens aktivitetsområder, jf. Epoka A/S.

Koncernledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 94,2 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 18,2 mio. kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 19,3 %.

Koncernledelsen har udarbejdet en strategiplan for 2017 - 2022 med fokus på opnåelse af en markedsposition som it-distributør med udvidet produkttilbud gennem målrettede salgskanaler, herunder ny online platform.

Det er koncernledelsens forventning, at intensiveret strategiarbejde og forbedrede dækningsgrader vil medføre en positiv udvikling i aktiviteterne og en stigning i det samlede koncernresultat.

Moderselskabets resultat udgør i 2017 et overskud på 3,4 mio. kr. før skat.

Moderselskabets egenkapital udgør 18,2 mio. kr. pr. 31. december 2017.

#### *Begivenheder efter regnskabsårets slutning*

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2017.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste/-tab	48.032	43.469	-42	-19
3	Personaleomkostninger	-38.169	-40.764	0	0
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>9.863</b>	<b>2.705</b>	<b>-42</b>	<b>-19</b>
4, 5	Afskrivninger	-3.801	-3.469	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>6.062</b>	<b>-764</b>	<b>-42</b>	<b>-19</b>
6	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	3.510	-1.541
7	Finansielle indtægter	277	949	249	60
	Finansielle omkostninger	-1.349	-1.673	-330	-260
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.990</b>	<b>-1.488</b>	<b>3.387</b>	<b>-1.760</b>
8	Skat af årets resultat	-1.576	-226	27	46
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.414</b>	<b>-1.714</b>	<b>3.414</b>	<b>-1.714</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Clausholm Holding ApS	3.414	-1.714		
		<u>3.414</u>	<u>-1.714</u>		

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	4.141	5.971	0	0
	Software	445	630	0	0
		<u>4.586</u>	<u>6.601</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	17.999	18.451	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.704	6.071	0	0
	Forudbetalinger for anlægsaktiver	75	0	0	0
		<u>23.778</u>	<u>24.522</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	26.605	23.864
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	800	800	0	0
	Deposita	724	1.620	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.285	8.620
	Andre kapitalandele	100	0	100	0
		<u>1.624</u>	<u>2.420</u>	<u>34.990</u>	<u>32.484</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>29.988</u>	<u>33.543</u>	<u>34.990</u>	<u>32.484</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Handelsvarer	32.628	27.008	0	0
	Forudbetaling for varer	0	464	0	0
		<u>32.628</u>	<u>27.472</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.268	25.718	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	493	805
10	Tilgodehavende hos selskabsdeltager	27	590	27	0
	Tilgodehavende skat	0	583	1.530	48
11	Udskudt skatteaktiv	156	137	0	0
	Andre tilgodehavender	900	176	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.334	1.283	0	0
		<u>29.685</u>	<u>28.487</u>	<u>2.050</u>	<u>853</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.883</u>	<u>796</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>64.196</u>	<u>56.755</u>	<u>2.050</u>	<u>853</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>94.184</u>	<u>90.298</u>	<u>37.040</u>	<u>33.337</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Anpartskapital	125	125	125	125
	Overført resultat	18.018	14.705	18.018	14.705
	Foreslået udbytte	53	642	53	642
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>18.196</b>	<b>15.472</b>	<b>18.196</b>	<b>15.472</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
13	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	115
		0	0	0	115
14	<b>Langfristede forpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	7.887	8.262	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	8.285	8.620	8.285	8.620
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>16.172</b>	<b>16.882</b>	<b>8.285</b>	<b>8.620</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
	Kortfristet del af langfristet gæld	767	812	388	437
	Gæld til kreditinstitutter	22.572	32.523	8.249	8.630
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.120	11.789	0	0
	Forudbetaling fra kunder	6.688	0	0	0
	Leasingforpligtelser	1.415	354	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	409	0
	Gæld til selskabsdeltager	0	0	0	52
	Skyldig selskabsskat	1.503	0	1.503	0
	Anden gæld	10.122	10.578	10	11
15	Periodeafgrænsningsposter	629	1.888	0	0
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>59.816</b>	<b>57.944</b>	<b>10.559</b>	<b>9.130</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>75.988</b>	<b>74.826</b>	<b>18.844</b>	<b>17.750</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>94.184</b>	<b>90.298</b>	<b>37.040</b>	<b>33.337</b>

- 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 2017	125	14.705	642	15.472
	Udloddet udbytte	0	0	-642	-642
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-48	0	-48
	Overført via resultatdisponering	0	3.361	53	3.414
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>125</b>	<b>18.018</b>	<b>53</b>	<b>18.196</b>
		Modervirksomhed			
	t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	125	14.705	642	15.472
	Udloddet udbytte	0	0	-642	-642
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-48	0	-48
19	Overført via resultatdisponering	0	3.361	53	3.414
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>125</b>	<b>18.018</b>	<b>53</b>	<b>18.196</b>

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	
		2017	2016
	Resultat af primær drift	6.062	-764
	Reguleringer	3.802	3.469
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	9.864	2.705
20	Ændring i driftskapital	4.834	-3.516
	Pengestrøm fra primær drift	14.698	-811
	Finansielle indtægter, modtaget	277	949
	Finansielle omkostninger, betalt	-1.349	-1.673
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	13.626	-1.535
	Betalt selskabsskat, netto	0	-2.283
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>13.626</b>	<b>-3.818</b>
4	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-334
5	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.591	-16.020
	Salg af materielle anlægsaktiver	500	2.289
	Køb af andre kapitalandele	-100	0
	Salg af værdipapirer	0	0
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.191</b>	<b>-14.065</b>
	Optagelse af lån	0	8.639
	Afdrag på gæld	-371	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte til kapitalejere	-642	-2.000
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.013</b>	<b>6.639</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>11.422</b>	<b>-11.244</b>
	Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-40.784	-29.540
21	Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-29.362	-40.784

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Clausholm Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er 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.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af udstyr indregnes i resultatopgørelsen på faktureringstidspunktet. 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.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på solgt udstyr, nedskrivninger på varebeholdninger, samt øvrige variable omkostninger.

#### 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.

#### Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede- og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### 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 posterings 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen 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.

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *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 acontoskatte.

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.

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 balancedagens 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **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.

##### **Likvider og kreditinstitutter**

Likvider og kreditinstitutter omfatter likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 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 engangskaraktér, 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	
	2017	2016	2017	2016
<b>Omkostninger</b>				
Flytning af administrations- og lagerfaciliteter	0	-1.493	0	0
	0	-1.493	0	0
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Bruttofortjeneste	0	-1.493	0	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<b>0</b>	<b>-1.493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 3 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	32.907	34.705	0	0
Pensioner	3.213	3.663	0	0
Andre omkostninger til social sikring	501	560	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.548	1.836	0	0
	38.169	40.764	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	72	74	0	0

I koncernens personaleomkostninger indgår samlet vederlag til direktion og bestyrelse med 1.993 t.kr. (2016: 2.031 t.kr.).



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Goodwill	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2017	9.147	1.356	10.503
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	9.147	1.356	10.503
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	3.176	726	3.902
Afskrivninger	1.830	185	2.015
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	5.006	911	5.917
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>4.141</b>	<b>445</b>	<b>4.586</b>
Afskrives over	5 år	5 år	

#### 5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar	Forudbetalinger for anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	18.837	12.970	0	31.807
Tilgang	0	1.516	75	1.591
Afgang	0	-924	0	-924
Kostpris 31. december 2017	18.837	13.562	75	32.474
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	386	6.899	0	7.285
Afskrivninger	452	1.334	0	1.786
Afgang	0	-375	0	-375
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	838	7.858	0	8.696
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>17.999</b>	<b>5.704</b>	<b>75</b>	<b>23.778</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.767	0	1.767
Afskrives over	30 år	3-5 år		

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Kapitalandele i dattervirksomheder**

t.kr.	Epoka A/C	Epoka A/S	EGHH ApS	Clausholm Ejendomme ApS	Modervirksomhed	
					2017	2016
Kostpris 1. januar	23	10.300	22.250	50	32.623	32.623
Overførsel i forbindelse med likvidation	0	22.250	-22.250	0	0	0
Kostpris 31. december	23	32.550	0	50	32.623	32.623
Værdiregulering 1. januar	1.034	1.211	-10.954	-50	-8.759	-3.303
Overførsel i forbindelse med likvidation	0	-10.954	10.954	0	0	0
Udloddet udbytte	-642	0	0	0	-642	-4.114
Værdiregulering af merværdi	0	-1.830	0	0	-1.830	-1.829
Øvrige værdireguleringer	-48	36	0	-115	-127	-953
Årets resultat	356	4.700	0	284	5.340	1.440
Værdireguleringer 31. december	700	-6.837	0	119	-6.018	-8.759
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>723</b>	<b>25.713</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>26.605</b>	<b>23.864</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Clausholm Holding ApS' andel	
						Egen- kapital	Årets resultat
Epoka A/S	Svenstrup	*)100 %	t.kr. 10.000	t.kr. 21.571	t.kr. 4.700	t.kr. 21.571	t.kr. 4.700
OOO Epoka A/C	Rusland	100 %	1	723	356	723	356
Clausholm Ejendomme ApS	Svenstrup	100 %	50	169	284	169	284
Goodwill						4.142	-1.830
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>						<b>26.605</b>	<b>3.510</b>

\*) Inklusiv Clausholm Holding ApS' andel af beholdning af egne anparter, svarende til 8,64 % pr. 31. december 2017.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>7 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	169	60
Øvrige renteindtægter	277	949	80	0
	<b>277</b>	<b>949</b>	<b>249</b>	<b>60</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.595	70	-27	-46
Årets regulering af udskudt skat	-19	97	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	59	0	0
	<u>1.576</u>	<u>226</u>	<u>-27</u>	<u>-46</u>

### 9 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Epoka System Services Co. Ltd.	Koncern	
		2017	2016
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
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<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, svarende til 79 t.kr. i 2017.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>11 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skat 1. januar	137	234	0	0
Årets regulering af udskudt skat	19	-97	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<u>156</u>	<u>137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-98	-139	0	0
Materielle anlægsaktiver	254	276	0	0
	<u>156</u>	<u>137</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	
	2017	2016
13 Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelse til underbalance i dattervirksomhed	0	115

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
14 Gæld til real- og kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
<b>Realkreditinstitutter</b>				
Langfristet	7.887	8.262	0	0
Kortfristet	379	375	0	0
	<u>8.266</u>	<u>8.637</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Langfristet	8.285	8.620	8.285	8.620
Kortfristet	22.960	32.960	8.637	9.067
	<u>31.245</u>	<u>41.580</u>	<u>16.922</u>	<u>17.687</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>39.511</u>	<u>50.217</u>	<u>16.922</u>	<u>17.687</u>

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	16.172	16.882	8.285	8.620
Kortfristede gældsforpligtelser	23.339	33.335	8.637	9.067
	<u>39.511</u>	<u>50.217</u>	<u>16.922</u>	<u>17.687</u>

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)

	<u>12.968</u>	<u>13.721</u>	<u>6.606</u>	<u>7.024</u>
--	---------------	---------------	--------------	--------------

#### 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 2017.

I forbindelse med en tvist har koncernen begrænset råderet over varebeholdninger på samlet 666 t.kr. pr. 31. december 2017.

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 1.503 t.kr. pr. 31. december 2017. 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 8.343 t.kr. Ejendommen har en regnskabsmæssig værdi på 14.235 t.kr. pr. 31. december 2017.

Ligeledes i koncernselskabet Clausholm Ejendomme ApS er der til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitutter afgivet underpant i ejerpantebrev på 3.475 t.kr. i ejendommen beliggende Lansen 11, 9230 Svenstrup J. Ejendommen har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 14.235 t.kr.

Derudover er der afgivet underpant i ejerpantebrev for i alt 5.000 t.kr. i ejendommen beliggende Lansen 17, 9230 Svenstrup J. Ejendommen har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 2.900 t.kr.

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

Finansielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 25.713 t.kr. pr. 31. december 2017.

#### 18 Nærtstående parter

Clausholm Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Hans-Henrik Stenild, Helligvej 10, 9320 Hjallerup

Hans-Henrik Stenild besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 18 Nærtstående parter (fortsat)

##### Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2017	2016
<b>Koncern</b>		
Vederlag til koncernledelse	1.993	2.301
Tilgodehavende hos selskabsdeltager	27	590
<b>t.kr.</b>		
<b>Modervirksomhed</b>		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	169	60
Udlodning af udbytte til kapitalejer	-642	-2.000
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	8.778	9.425
Gæld til dattervirksomheder	409	0
Gæld til selskabsdeltager	0	52
Tilgodehavende hos selskabsdeltager	27	0

##### Modervirksomhed

t.kr.	2017	2016
-------	------	------

#### 19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	53	642
Overført resultat	3.361	-2.356
	<u>3.414</u>	<u>-1.714</u>

##### Koncern

t.kr.	2017	2016
<b>20 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.156	3.279
Ændring i tilgodehavender	-1.271	-4.901
Ændring i deposita	896	-6
Ændring i leasingforpligtelser	1.061	-1.164
Ændring i leverandører og anden gæld	3.875	-2.608
Ændring i periodeafgrænsningsposter, passiver	-1.259	1.884
Ændring i forudbetaling fra kunder	6.688	0
	<u>4.834</u>	<u>-3.516</u>

#### 21 Likvide beholdninger og bankgæld

Likvide beholdninger	1.883	796
Gæld til kreditinstitutter	-31.245	-41.580
	<u>-29.362</u>	<u>-40.784</u>