

# **TO.WIN A/S**

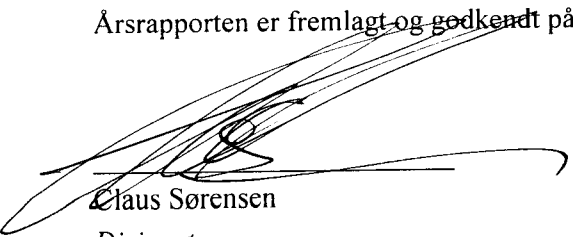
**Hammershusvej 16, Herning**

**CVR-nr. 30 35 76 04**

## **Årsrapport**

**2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9/10 2017.



Claus Sørensen

*Dirigent*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Koncernens hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	9 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Noter	19 - 22
Resultatopgørelse for koncernen	23
Balance for koncernen	24 - 25
Pengestrømsopgørelse for koncernen	26
Noter for koncernen	27 - 31

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for TO.WIN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

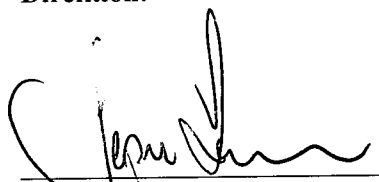
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. september 2017


### Direktion:



---

Jesper Rasmussen

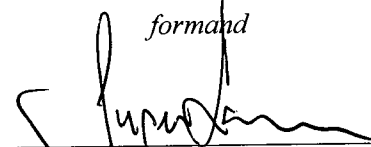
### Bestyrelse:



---

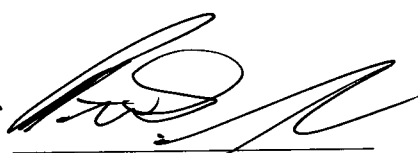
Claus Sørensen

*formand*




---

Jesper Rasmussen




---

Peter Stubkjær Sørensen



---

Claus Kristensen



---

Søren Wortmann

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

## Til aktionærerne i TO.WIN A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TO.WIN A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

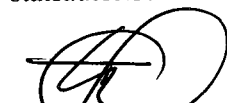
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes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

Vores ansvar er 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.

Silkeborg, den 8. september 2017

Partner Revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab



Tom Østergaard  
statsautoriseret revisor  
CVR-nr. 15807776

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	TO.WIN A/S Hammershusvej 16 F 7400 Herning  Telefon: 96 27 75 75 CVR-nr.: 30 35 76 04 Stiftet: 15. marts 2007 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. juli – 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Claus Sørensen, formand Peter Stubkjær Sørensen Jesper Rasmussen Claus Kristensen Søren Wortmann
<b>Direktion</b>	Jesper Rasmussen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank A/S Sølvgade 24 7400 Herning  Nykredit Dalgasgade 23 7400 Herning
<b>Dattervirksomheder</b>	Friendtex A/S Praxis Herning A/S TO.WIN Ejendomme ApS

## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

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

I 1.000 kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal for koncernen</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	17.129	19.645	25.378	26.705	28.364
Resultat før finansielle poster	1.506	3.572	6.837	7.092	8.177
Resultat af finansielle poster	-156	-77	-209	271	263
Årets resultat	278	2.007	4.197	4.834	5.274
<b>Balance</b>					
Balancesum	45.628	53.997	57.955	53.612	59.774
Egenkapital	23.203	25.230	27.472	41.111	42.108
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	8.766	4.049	7.250	6.547	10.822
- Investeringsaktivitet	-363	-540	-8.253	-239	-312
heraf investering i materielle Anlægsaktiver	-641	-540	-8.253	-277	-367
- Finansieringsaktivitet	-1.752	-6.751	3.548	-5.000	-3.000
Årets forskydning i likvider	6.651	-3.241	2.546	1.308	7.510
<b>Antal medarbejdere</b>	31	34	39	44	48
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,3	6,6	11,8	13,2	13,7
Soliditetsgrad	50,9	46,7	47,4	76,7	70,4
Forrentning af egenkapitalen	1,1	7,6	12,2	11,6	12,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.



## LEDELSESBERETNING

### **Hovedaktiviteter**

Koncernens aktiviteter er forhandling af kvalitetsbeklædning.

### **Udviklingen i regnskabsåret**

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 278.

Årets resultat anses for utilfredsstillende. Friendtex A/S' aktiviteter er solgt i indeværende regnskabsår.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer fortsat positive resultater i de kommende år.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutakurspolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb indenfor de førstkomende 6-12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TO.WIN A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta (fortsat)**

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

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.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder, direkte på egenkapitalen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TO.WIN A/S og dattervirksomheder, hvori TO.WIN A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### **Minoritetsinteresser**

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Eventuel negativ minoritetsinteresse overføres til egenkapitalen.

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Leasing**

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets årlige forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### **Regnskabsmæssig afdækning**

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

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

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Bygninger	50	år
Driftsmateriel og inventar	3-5	år

Aktiver med en forventet levetid på under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelsen af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

## REGNSKABSPRAKSIS

### **Varebeholdninger (fortsat)**

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### **Egenkapital – udbytte**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TOWIN A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis udvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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.



## REGNSKABSPRAKSIS

### **Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)**

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17	2015/16
Andre eksterne udgifter		-1.700	-1.700
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.700</b>	<b>-1.700</b>
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	1	437.797	2.236.605
Finansielle indtægter	2	4.514	1.696
Finansielle omkostninger	3	-210.385	-296.282
<b>Resultat før skat</b>		<b>230.226</b>	<b>1.940.319</b>
Selskabsskat	4	47.319	66.216
<b>Årets resultat</b>		<b>277.545</b>	<b>2.006.535</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering:

Foreslået udbytte	0	1.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.025.634	-2.657.142
Overført resultat	2.303.179	3.263.677
	<b>277.545</b>	<b>2.006.535</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder		32.160.016	37.326.073
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>32.160.016</b>	<b>37.326.073</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.160.016</b>	<b>37.326.073</b>
Tilgodehavende selskabsskat		47.319	66.216
<b>Tilgodehavender</b>		<b>47.319</b>	<b>66.216</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.319</b>	<b>66.216</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.207.335</b>	<b>37.392.289</b>

### Passiver

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Aktiekapital	6	13.500.000	13.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7	0	2.025.634
Overført resultat	8	9.703.471	8.304.146
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.400.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.203.471</b>	<b>25.229.780</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		9.000.000	9.000.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.000.000</b>	<b>9.000.000</b>
Kreditinstitutter		2.614	3.161.259
Anden gæld		1.250	1.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.864</b>	<b>3.162.509</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.003.864</b>	<b>12.162.509</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.207.335</b>	<b>37.392.289</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

# Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1 Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	3.043.014	4.841.822
Afskrivning af goodwill	-2.605.217	-2.605.217
	<u>437.797</u>	<u>2.236.605</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle indtægter	4.514	1.696
	<u>4.514</u>	<u>1.696</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	210.385	296.282
	<u>210.385</u>	<u>296.282</u>
<b>4 Selskabsskat</b>		
Årets aktuelle skat	-47.319	-66.216
Årets udskudte skat	0	0
<b>Årets skat i alt</b>	<u>-47.319</u>	<u>-66.216</u>

# Noter til årsrapporten

<b>5 Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
Kostpris 1. juli	7.945.664
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni	<u>7.945.664</u>
Værdiregulering 1. juli	2.025.634
Valutakursregulering	-21.920
Årets resultat	3.043.014
Ændring værdiregulering sikringsinstrumenter	-881.934
Udlodning til moderselskab	-4.700.000
Årets nedskrivning	0
Værdiregulering 30. juni	<u>-535.206</u>
Koncerngoodwill, kostpris 1. juli	52.104.336
Afskrivninger 1. juli	-24.749.561
Årets afskrivninger	-2.605.217
Koncerngoodwill 30. juni	<u>24.749.558</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>32.160.016</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Ejerandel</u>
Friendtex A/S	Herning	TDKK 500	100%
Praxis Herning A/S	Herning	TDKK 500	100%
TO.WIN Ejendomme ApS	Herning	TDKK 50	100%

## 6 Aktiekapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 1. juli	2.025.634	4.682.776
Henlæggelse af årets resultat	-2.025.634	-2.657.142
	<u>0</u>	<u>2.025.634</u>
<b>8 Overført resultat</b>		
Saldo 1. juli	8.304.146	5.789.433
Henlæggelse af årets resultat	2.303.179	3.263.677
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	-881.934	-1.546.362
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	0	881.934
Valutakursregulering i datterselskaber	-21.920	-84.536
	<u>9.703.471</u>	<u>8.304.146</u>

### 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Som sikkerhed for selskabets og datterselskabers engagement med Jyske Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Valuta</u>	<u>Nominal</u>
Aktier i Friendtex A/S	DKK	500.000
Aktier i Praxis Herning A/S	DKK	500.000

Den bogførte værdi af ovennævnte selskaber udgør pr. 30/6 TDKK 7.410.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem datterselskabers pengeinstitut.

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

# Noter til årsrapporten

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: TDKK 187.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for kildeskatter udgør estimeret maksimalt: TDKK 0.

## 10 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomhederne jfr. note 5, samt selskabets bestyrelse.

### Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelse eller andre nærtstående parter.

## Koncernresultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17	2015/16
<b>Bruttofortjeneste</b>		17.129.451	19.644.821
Personaleudgifter	1	-11.188.292	-12.727.461
Afskrivninger	2	-3.262.543	-3.345.272
Andre driftsomkostninger	3	-1.172.835	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.505.781</b>	<b>3.572.088</b>
Finansielle indtægter	4	497.715	563.479
Finansielle omkostninger	5	-653.377	-640.898
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.350.119</b>	<b>3.494.669</b>
Selskabsskat	6	-1.072.574	-1.483.278
<b>Årets resultat</b>		<b>277.545</b>	<b>2.011.391</b>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		0	-4.856
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>		<b>277.545</b>	<b>2.006.535</b>



## Koncernbalance 30. juni

### Aktiver

	Note	2016/17	2015/16
Goodwill		25.438.228	29.622.494
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>25.438.228</b>	<b>29.622.494</b>
Grunde og bygninger		8.660.729	8.513.446
Driftsmateriel og inventar		148.283	333.754
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>8.809.012</b>	<b>8.847.200</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.247.240</b>	<b>38.469.694</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.216.889	1.153.400
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		2.476.212	4.147.348
Forudbetalinger for varer		274.330	300.691
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.967.431</b>	<b>5.601.439</b>
Tilgodehavender fra salg		2.478.914	4.082.876
Andre tilgodehavender		337.451	1.266.986
Hensættelse til udskudt skat	13	0	190.480
Periodeafgrænsningsposter	9	462.972	1.828.930
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.279.337</b>	<b>7.369.272</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.133.623</b>	<b>2.556.480</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.380.391</b>	<b>15.527.191</b>
<b>Aktiver</b>		<b>45.627.631</b>	<b>53.996.885</b>

## Koncernbalance 30. juni

### Passiver

	Note	2016/17	2015/16
Aktiekapital	10	13.500.000	13.500.000
Overført resultat	11	9.703.471	10.329.780
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.400.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.203.471</b>	<b>25.229.780</b>
Minoritetsinteresser	12	0	53.830
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>0</b>	<b>53.830</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	85.189	0
<b>Hensættelser</b>		<b>85.189</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.120.004	7.523.427
Gæld til kreditinstitutter		9.000.000	9.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>16.120.004</b>	<b>16.523.427</b>
Gæld til realkreditinstitutter		380.797	329.850
Gæld til kreditinstitutter		351.229	5.424.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.003.541	2.146.008
Selskabsskat		43.770	396.649
Anden gæld		4.439.630	3.892.435
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.218.967</b>	<b>12.189.848</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.338.971</b>	<b>28.713.275</b>
<b>Passiver</b>		<b>45.627.631</b>	<b>53.996.885</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		

## Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17	2015/16
Årets resultat		277.545	2.006.535
Reguleringer	16	5.588.835	4.748.745
Ændring i driftskapital	17	4.056.257	-229.063
Pengestrømme fra ordinær drift		9.922.637	6.526.217
Betalt selskabsskat		-1.156.825	-2.477.368
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.765.812</b>	<b>4.048.849</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-640.524	-539.539
Salg af finansielle anlægsaktiver		8	0
Salg af materielle anlægsaktiver		278.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-362.516</b>	<b>-539.539</b>
Optagelse af gæld i realkreditinstitutter		0	0
Optagelse af langfristet gæld i kreditinstitutter		0	0
Tilbagebetaling af gæld i realkreditinstitutter		-352.476	-224.913
Tilbagebetaling af gæld i kreditinstitutter		0	-3.025.806
Betalt udbytte		-1.400.000	-3.500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.752.476</b>	<b>-6.750.719</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.650.820</b>	<b>-3.241.409</b>
Likvider 1. juli		-2.868.426	372.983
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.782.394</b>	<b>-2.868.426</b>
Likvide beholdninger		4.133.623	2.556.480
Gæld til kreditinstitutter		-351.229	-5.424.906
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.782.394</b>	<b>-2.868.426</b>

# Noter til årsrapporten for koncernen

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1 Personaleudgifter</b>		
Gager og lønninger	9.579.349	10.965.777
Udgifter til social sikring	1.041.955	1.266.059
Øvrige personaleudgifter	566.988	495.625
	<u>11.188.292</u>	<u>12.727.461</u>
Gennemsnitligt antal helårsansatte	<u>31</u>	<u>34</u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Goodwill	3.066.442	3.064.861
Bygninger	192.717	96.368
Driftsmateriel og inventar	191.916	184.043
Tab/fortjeneste ved salg af driftsmateriel og inventar m.v.	-188.532	0
	<u>3.262.543</u>	<u>3.345.272</u>
<b>3 Andre driftsomkostninger</b>		
Udgifter i forbindelse med salg af aktiviteter i datterselskab	1.172.835	0
	<u>1.172.835</u>	<u>0</u>
Et datterselskabs aktiviteter er i løbet af regnskabsåret solgt.		
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Valutakursgevinster	73.787	9.960
Andre finansielle indtægter	423.928	553.519
	<u>497.715</u>	<u>563.479</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	653.377	640.898
	<u>653.377</u>	<u>640.898</u>

## Noter til årsrapporten for koncernen

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>6 Selskabsskat</b>		
Årets aktuelle skat	797.215	1.367.290
Årets udskudte skat	275.359	115.988
<b>Årets skat i alt</b>	<b><u>1.072.574</u></b>	<b><u>1.483.278</u></b>
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Goodwill</u></b>
Kostpris 1. juli		61.688.443
Kursregulering		-62.975
Afgang i årets løb		-2.136.750
Kostpris 30. juni		<u>59.488.718</u>
Afskrivninger 1. juli		-32.065.949
Kursregulering		49.169
Årets afskrivninger		-3.061.793
Årets nedskrivninger		-1.108.667
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang		2.136.750
Afskrivning 30. juni		<u>-34.050.490</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>		<b><u>25.438.228</u></b>
<b>8 Materielle anlægsaktiver</b>	<b><u>Grunde og bygninger</u></b>	<b><u>Driftsmateriel og inventar</u></b>
Kostpris 1. juli	8.677.875	4.592.153
Kursregulering	0	-24.617
Tilgang i årets løb	340.000	300.524
Afgang i årets løb	0	-4.294.122
Kostpris 30. juni	<u>9.017.875</u>	<u>573.938</u>
Afskrivninger 1. juli	-164.429	-4.258.399
Kursregulering	0	23.926
Årets afskrivninger	-192.717	-191.759
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	4.000.577
Afskrivning 30. juni	<u>-357.146</u>	<u>-425.655</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>8.660.729</u></b>	<b><u>148.283</u></b>

# Noter til årsrapporten for koncernen

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger, forsikringer m.v.

## 10 Aktiekapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>11 Overført resultat</b>		
Saldo 1. juli	10.329.780	10.472.209
Kursreguleringer	(21.920)	(84.536)
Henlæggelse af årets resultat	277.545	606.535
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	(881.934)	(1.546.362)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	0	881.934
	<u>9.703.471</u>	<u>10.329.780</u>
<b>12 Minoritetsinteresser</b>		
Saldo 1. juli	53.830	49.123
Kursregulering	0	(149)
Andel af årets resultat	0	4.856
Regulering i forbindelse med salg af selskab	(53.830)	0
	<u>0</u>	<u>53.830</u>
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	200.483	158.263
Tilgodehavender fra salg	(137.444)	(167.546)
Sikringsinstrumenter	0	(194.025)
Overskuds-/underskudsfremførsel	22.150	12.828
	<u>85.189</u>	<u>(190.480)</u>
<b>14 Langfristet gæld</b>		
Efter 5 år	5.596.817	5.773.622

# Noter til årsrapporten for koncernen

## 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 7.501, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør TDKK 8.661.

Som sikkerhed for koncernens engagement med Nykredit Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Hovedstol</u>
Ejerpantebrev, matr. nr. 3e Holing, Herning Jorder, beliggende Hammershusvej 16, 7400	1.000.000
Den bogførte værdi af ovennævnte bygning udgør pr. 30/6 TDKK 8.661.	
Der påhviler lejeforpligtelser indenfor 1 år efter statusdagen med TDKK 280.	

## 15 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelsen.

### Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelsen.

## Noter til pengestrømsopgørelsen for koncernen

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.585.962	3.345.272
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	4.856
Selskabsskat	1.072.574	1.483.278
Kursreguleringer m.v.	-69.701	-84.661
	<u><b>5.588.835</b></u>	<u><b>4.748.745</b></u>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.634.008	613.460
Ændring i tilgodehavender	3.899.455	-629.447
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-1.477.206	-213.076
	<u><b>4.056.257</b></u>	<u><b>-229.063</b></u>