

GB Holding 2008 ApS
Klostergårdsvej 11, Gjelbro
8882 Fårvang
CVR-nr. 30508629

**Årsrapport 01.07.2016 -
31.12.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.03.2017

Dirigent

Navn: Jens Ole Aavad

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GB Holding 2008 ApS
Klostergårdsvej 11, Gjelbro
8882 Fårvang

CVR-nr.: 30508629
Hjemsted: Favrskov kommune
Regnskabsår: 01.07.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jens Ole Aavad

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016 for GB Holding 2008 ApS.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårvang, den 23.03.2017

Direktion

Jens Ole Aavad

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GB Holding 2008 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GB Holding 2008 ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 23.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Peder Østergaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.949	5.094	(8)	(3)	(4)
Driftsresultat	1.081	2.587	(8)	(3)	(4)
Resultat af finansielle poster	1.584	(152)	1.221	44	58
Årets resultat	2.184	2.003	4.165	2.416	3.152
Samlede aktiver	66.218	24.818	15.444	11.233	9.290
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.606	0	0	0	0
Egenkapital	21.377	17.023	15.120	11.053	8.734
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,0	12,5	31,8	24,4	43,7
Soliditetsgrad (%)	29,3	68,6	97,9	98,4	94,0

I henhold til årsregnskabslovens paragraf 128, stk. 3 omfatter hoved- og nøgletallene for 2012/13, 2013/14 og 2014/15 alene moderselskabet.

Selskabet har valgt at omlægge regnskabsåret, så det løber fra perioden 01.01. – 31.12., hvilket betyder at årets regnskabstal omfatter perioden 01.07.16 – 31.12.16. Derfor omfatter årets tal kun en periode på 6 måneder, mens sammenligningstallene omfatter en periode på 12 måneder.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt anden investering.

Koncernens aktivitet er at drive grossistvirksomhed med køb og salg af kød samt i at udøve handels- og industrivirksomhed med særlig henblik på afsætning, produktion og vedligeholdelse af produkter til den træ-, plast og metalbearbejdende industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

GB Holding 2008 ApS har pr. 1. juli 2017 købt yderligere 12% af aktierne i Junget Holding A/S, hvorefter GB Holding 2008 ApS har bestemmende indflydelse i Junget Holding A/S.

Forventet udvikling

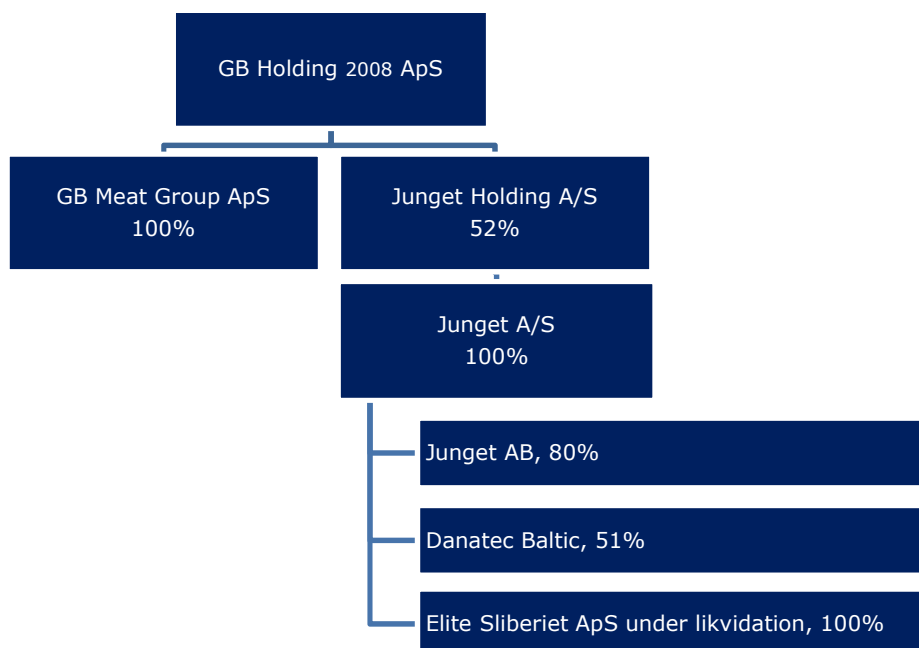
For 2017 forventes der en stigning i aktiviteten og indtjeningen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Koncernforhold

GB Holding 2008-koncernen omfatter følgende selskaber:



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.949.009	5.094.273
Personaleomkostninger	1	(19.362.453)	(2.507.467)
Af- og nedskrivninger		(1.505.426)	0
Driftsresultat		1.081.130	2.586.806
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		153.873	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	512.910
Andre finansielle indtægter		1.952.615	735.219
Andre finansielle omkostninger		(522.199)	(1.399.944)
Resultat før skat		2.665.419	2.434.991
Skat af årets resultat		(481.340)	(432.163)
Årets resultat	2	2.184.079	2.002.828

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Goodwill		2.822.358	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	2.822.358	0
Produktionsanlæg og maskiner		6.160.547	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.831.629	0
Materielle anlægsaktiver	4	9.992.176	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.716.928
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.273	0
Deposita		605.341	0
Finansielle anlægsaktiver	5	627.614	1.716.928
Anlægsaktiver		13.442.148	1.716.928
Råvarer og hjælpematerialer		1.414.462	267.978
Fremstillede varer og handelsvarer		6.485.347	0
Forudbetalinger for varer		3.383.959	0
Varebeholdninger		11.283.768	267.978
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.081.591	4.697.981
Andre tilgodehavender		474.332	15.910
Tilgodehavende selskabsskat		0	464.456
Periodeafgrænsningsposter		266.721	18.675
Tilgodehavender		20.822.644	5.197.022
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.381.818	12.573.758
Værdipapirer og kapitalandele		15.381.818	12.573.758
Likvide beholdninger		5.288.002	5.062.609
Omsætningsaktiver		52.776.232	23.101.367
Aktiver		66.218.380	24.818.295

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		19.199.812	16.796.964
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		19.428.212	17.023.164
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.948.707	0
Egenkapital		21.376.919	17.023.164
Udskudt skat		127.000	0
Andre hensatte forpligtelser		1.310.461	0
Hensatte forpligtelser		1.437.461	0
Bankgæld		2.005.897	0
Finansielle leasingforpligtelser		4.529.180	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	6.535.077	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.658.207	0
Bankgæld		1.446.690	19.515
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.350.973	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.510.449	3.802.967
Skyldig selskabsskat		751.103	572.497
Anden gæld		12.151.501	3.400.152
Kortfristede gældsforpligtelser		36.868.923	7.795.131
Gældsforpligtelser		43.404.000	7.795.131
Passiver		66.218.380	24.818.295
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Dattervirksomheder	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	16.284.054	101.200	0
Ændring i regnskabspraksis	0	512.910	0	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	16.796.964	101.200	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	2.262.987
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	0
Værdireguleringer	0	7.889	0	0
Årets resultat	0	2.394.959	103.400	(314.280)
Egenkapital ultimo	125.000	19.199.812	103.400	1.948.707
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.510.254
Ændring i regnskabspraksis				512.910
Korrigeret egenkapital primo				17.023.164
Effekt af virksomhedskøb o.l.				2.262.987
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Værdireguleringer				7.889
Årets resultat				2.184.079
Egenkapital ultimo				21.376.919

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		1.235.003	2.586.806
Af- og nedskrivninger		1.505.426	0
Ændringer i driftskapital		10.302.934	(951.157)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.043.363	1.635.649
Modtagne finansielle indtægter		500.188	668.744
Betalte finansielle omkostninger		(522.191)	(1.399.944)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		288.722	(1.323.743)
Pengestrømme vedrørende drift		13.310.082	(419.294)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.022.692)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		489.685	0
Køb af virksomheder		(360.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.893.007)	0
Afdrag på lån mv.		(169.905)	0
Udbetalt udbytte		(101.200)	(99.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(271.105)	(99.800)
Ændring i likvider		145.970	(519.094)
Likvider primo		17.616.852	18.069.471
Valutakursreguleringer af likvider		1.460.308	66.475
Likvider ultimo		19.223.130	17.616.852
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.288.002	5.062.609
Værdipapirer		15.381.818	12.573.758
Kortfristet gæld til banker		(1.446.690)	(19.515)
Likvider ultimo		19.223.130	17.616.852

Koncernens noter

	2016	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.169.785	2.171.598
Pensioner	1.539.080	270.434
Andre omkostninger til social sikring	429.077	38.625
Andre personaleomkostninger	224.511	26.810
	19.362.453	2.507.467
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	80	6
	2016	2015/16
	kr.	kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	2.394.959	1.901.628
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(314.280)	0
	2.184.079	2.002.828
		Goodwill
		kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		3.225.552
Kostpris ultimo		3.225.552
Årets afskrivninger		(403.194)
Af- og nedskrivninger ultimo		(403.194)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.822.358

Koncernens noter

	Produktions - anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	302.628	280.303
Tilgange	7.760.808	5.261.844
Afgange	(60.000)	(453.403)
Kostpris ultimo	8.003.436	5.088.744
Årets afskrivninger	(1.853.889)	(1.614.213)
Tilbageførsel ved afgange	11.000	357.098
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.842.889)	(1.257.115)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.160.547	3.831.629

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.204.018	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	22.273	605.341
Overførsler	(1.204.018)	0	0
Kostpris ultimo	0	22.273	605.341
Opskrivninger primo	512.910	0	0
Overførsler	(512.910)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	22.273	605.341

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	484.388	2.005.897	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.173.819	4.529.180	565.286
	1.658.207	6.535.077	565.286

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	16.376.651	0

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skødeløsbrev nom. 9.000 t.kr. med pant i simple fordringer, varebeholdninger, motorkøretøjer, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill.

Regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 33.545 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
9. Dattervirk- somheder					
GB Meat Group ApS	Fårvang	ApS	100,0	1.972.797	1.589.772
Junget Holding A/S	Hinnerup	A/S	52,0	3.594.551	569.479

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(22.171)	(33.861)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.374.122	2.005.710
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	512.910
Andre finansielle indtægter		1.542.132	537.058
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(76.973)</u>	<u>(1.159.323)</u>
Resultat før skat		2.817.110	1.862.494
Skat af årets resultat		<u>(318.751)</u>	<u>140.334</u>
Årets resultat	2	<u>2.498.359</u>	<u>2.002.828</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.841.964	2.383.025
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.716.928
Finansielle anlægsaktiver	3	3.841.964	4.099.953
Anlægsaktiver		3.841.964	4.099.953
Tilgodehavende selskabsskat		0	464.456
Tilgodehavender		0	464.456
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.381.818	12.573.758
Værdipapirer og kapitalandele		15.381.818	12.573.758
Likvide beholdninger		633.309	458.477
Omsætningsaktiver		16.015.127	13.496.691
Aktiver		19.857.091	17.596.644

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		652.946	770.935
Overført overskud eller underskud		18.546.866	16.026.029
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		19.428.212	17.023.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.750	3.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		160.795	569.730
Skyldig selskabsskat		264.326	0
Anden gæld		8	0
Kortfristede gældsforpligtelser		428.879	573.480
Gældsforpligtelser		428.879	573.480
Passiver		19.857.091	17.596.644
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	258.025	16.026.029	101.200
Ændring i regnskabspraksis	0	512.910	0	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	770.935	16.026.029	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Valutakursreguleringer	0	7.889	0	0
Årets resultat	0	(125.878)	2.520.837	103.400
Egenkapital ultimo	125.000	652.946	18.546.866	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.510.254
Ændring i regnskabspraksis				512.910
Korrigeret egenkapital primo				17.023.164
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Valutakursreguleringer				7.889
Årets resultat				2.498.359
Egenkapital ultimo				19.428.212

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	12.104	11.071
Renteomkostninger i øvrigt	64	771
Dagsværdireguleringer	0	1.091.005
Øvrige finansielle omkostninger	64.805	56.476
	76.973	1.159.323
	2016 kr.	2015/16 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(125.878)	518.620
Overført resultat	2.520.837	1.383.008
	2.498.359	2.002.828
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	125.000	1.204.018
Overførsler	1.204.018	(1.204.018)
Tilgange	360.000	0
Kostpris ultimo	1.689.018	0
Opskrivninger primo	2.258.025	512.910
Valutakursreguleringer	7.889	0
Overførsler	512.910	(512.910)
Afskrivninger på goodwill	153.873	0
Andel af årets resultat	1.220.249	0
Udbytte	(2.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	2.152.946	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.841.964	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Junget Holding A/S, stiftet 01.07.2015	Favrskov	A/S	40,0

Modervirksomhedens noter

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jens Ole Aavad, Fårvang ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C mellem.

Der er fra 2016 udarbejdet koncernregnskab. Endvidere er dette års årsrapport aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem, mens sidste års årsrapporten blev aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B. Koncernregnskabet og årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har valgt at omlægge regnskabsåret, så det løber fra perioden 01.01. – 31.12., hvilket betyder at årets regnskabstal løber fra perioden 01.07.16 – 31.12.16. Derfor omfatter årets tal kun en periode på 6 måneder, mens sammenligningstallene omfatter en periode på 12 måneder.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at indregne kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode, hvor disse tidligere var indregnet til kostpris.

Aktiverne pr. 30. juni 2016 er positivt påvirket med 513 t.kr. som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis. Egenkapitalen pr. 30. juni 2016 og årets resultat for 2015/16 er ligeledes påvirket positivt af ændringen.

Aktiverne og egenkapitalen pr. 31. december 2016 er ikke påvirket af ændringen, der heller ikke har haft påvirkning på resultatet for perioden 1. juli 2016 – 31. december 2016.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte

Anvendt regnskabspraksis

ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationer og færdiggørelse af leverede ordre samt earn out i forbindelse med køb af kapitalandele i datterselskab mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.