

# Nümph Holding A/S

Ibsvej 1-3, 6000 Kolding

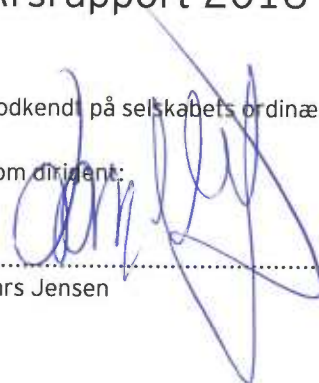
CVR-nr. 30 57 72 56



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. marts 2017

Som dirigent:



.....  
Lars Jensen



Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nümph Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

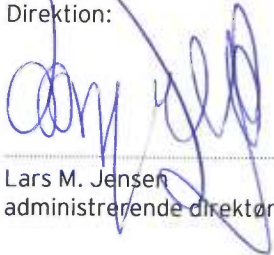
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores 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.

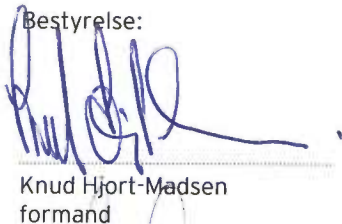
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 29. marts 2017  
Direktion:



Lars M. Jensen  
administrerende direktør

Bestyrelse:



Knud Hjort-Madsen  
formand



Stein Lande



Ulrik Nicolai Jungersen



Per Johansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nümph Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nümph Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 29. marts 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus E. Andreasen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Nümph Holding A/S
Adresse, postnr., by	Ibsvej 1-3, 6000 Kolding
CVR-nr.	30 57 72 56
Stiftet	2. maj 2007
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Knud Hjort-Madsen, formand Ulrik Nicolai Jungersen Per Johansen Stein Lande
Direktion	Lars M. Jensen, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	25.621	22.409	31.806	49.789	55.351
Resultat før renter, skat og goodwill- afskrivninger (EBITA)	8.025	2.079	9.942	28.498	36.360
Resultat før finansielle poster	4.086	-1.860	-20.610	22.946	30.808
Resultat af finansielle poster	-585	-737	-1.705	-2.251	-1.984
<b>Årets resultat</b>	<b>1.881</b>	<b>-2.973</b>	<b>-24.429</b>	<b>14.109</b>	<b>20.148</b>
Balancesum	113.575	112.890	126.965	164.787	173.174
Investering i materielle anlægsaktiver	0	-206	560	128	557
<b>Egenkapital</b>	<b>73.132</b>	<b>70.112</b>	<b>74.324</b>	<b>95.880</b>	<b>82.916</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital	3,9 %	-2,0 %	-19,5 %	19,0 %	24,6 %
Soliditetsgrad	64,4 %	62,1 %	58,5 %	58,2 %	47,9 %
Egenkapitalforrentning	2,6 %	-4,1 %	-28,7 %	15,8 %	27,4 %
Finansiell gearing	21,2 %	14,8 %	12,0 %	24,5 %	48,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
	<b>32</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>41</b>	<b>41</b>

Der er med virkning fra 1. januar 2014 foretaget ændringer af klassifikationen af indregning af realiserede gevinster og tab på valutaterminskontrakter fra finansielle poster til vareforbrug/bruttoresultat. Nøgletallene fra 2013-2012 er ikke korrigerede.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Nümph Holding A/S-koncernen har som hovedaktivitet at drive tekstilvirksomhed inden for tekstilbranchen. Det gøres ved egenhændigt at udvikle, købe og sælge tekstil.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 1.881 mod et underskud på t.kr. 2.973 sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 73.132. Årets resultat som er bedre end forventet, anses for at være tilfredsstillende.

#### *Ikke finansielle forhold*

Selskabet er moderselskab i Nümph koncernen og har den danske kapitalfond Capidea Kapital K/S som hovedaktionær.

Som følge heraf er selskabet omfattet af DVCA's (Danish Venture and Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og Corporate Governance.

Capidea Kapital K/S repræsenteres af Ulrik Nicolai Jungersen i selskabets bestyrelse.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året og ellers efter behov. Der er p.t. ikke nedsat et særligt bestyrelsesudvalg.

Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget 32 medarbejdere, hvilket er på niveau med året før.

#### Videnressourcer

Selskabets aktivitet kræver et dynamisk videnmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Selskabets nøglemedarbejdere har stor anciennitet og videnbasen om selskabets aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til selskabets kunder.

#### Særlige risici

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser, kreditrisici og renteniveau. Koncernledelsen styrer de finansielle risici i selskabet og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valuta-terminalsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkomende 4-6 måneder. Herudover kreditforsikres kunderne i det omfang, det er muligt.



## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

#### **Forventet udvikling**

Det er selskabets forventning, at den økonomiske afmatning og de vanskelige branchetilvilkår vil præge 2017, men der forventes en forbedring af resultatet for 2017.

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

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	25.620.863	22.409.074	-291.783	-352.695
2	Personaleomkostninger	-17.458.427	-19.671.817	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.076.866	-4.331.675	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-265.600	0	-150.000
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	4.085.570	-1.860.018	-291.783	-502.695
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.131.082	-2.307.776
	Finansielle indtægter	712.567	545.208	3.877	17
	Finansielle omkostninger	-1.297.457	-1.281.869	-34.015	-322.669
	<b>Resultat før skat</b>	3.500.680	-2.596.679	1.809.161	-3.133.123
4	Skat af årets resultat	-1.619.841	-376.001	71.678	160.443
	<b>Årets resultat</b>	1.880.839	-2.972.680	1.880.839	-2.972.680

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

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5		<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
		Koncerngoodwill			
		53.174.810	57.113.685	0	0
		53.174.810	57.113.685	0	0
6		<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
		49.043	120.394	0	0
		Indretning af lejede lokaler			
		206.490	273.130	0	0
		255.533	393.524	0	0
7		<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
		0	0	71.283.443	72.846.919
		0	0	71.283.443	72.846.919
		<b>Anlægsaktiver i alt</b>			
		53.430.343	57.507.209	71.283.443	72.846.919
		<b>Omsætningsaktiver</b>			
		<b>Varebeholdninger</b>			
		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer			
		18.347.569	14.842.228	0	0
		18.347.569	14.842.228	0	0
		<b>Tilgodehavender</b>			
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
		23.855.586	21.036.111	0	0
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
		0	0	716.974	1.843.017
9		45.523	120.487	447	447
		Tilgodehavende selskabsskat			
		0	393.008	771.654	733.696
		Andre tilgodehavender			
		2.806.424	803.118	1	0
		Periodeafgrænsningsposter			
		1.285.973	1.191.916	0	0
		27.993.506	23.544.640	1.489.076	2.577.160
		<b>Likvide beholdninger</b>			
		13.803.751	16.995.634	425.244	2.966
		<b>Omsætningsaktiver i alt</b>			
		60.144.826	55.382.502	1.914.320	2.580.126
		<b>AKTIVER I ALT</b>			
		113.575.169	112.889.711	73.197.763	75.427.045

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Selskabskapital	8.247.423	8.247.423	8.247.423	8.247.423
	Overført resultat	64.756.680	61.736.106	64.756.680	61.736.106
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	128.000	128.000	128.000	128.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>73.132.103</b>	<b>70.111.529</b>	<b>73.132.103</b>	<b>70.111.529</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
9	Udskudt skat	286.167	0	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	47.320	0	0
10	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>286.167</b>	<b>47.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Kortfristede</b>				
	<b>gældsforpligtelser</b>				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	0	3.900.000	0	3.900.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	11.863.253	13.620.567	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.513.602	13.691.868	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.217.812	5.163.836	0	25.068
	Skyldig selskabsskat	0	0	0	1.313.322
	Anden gæld	899.892	25.534	0	0
		6.662.340	6.329.057	65.660	77.126
		40.156.899	42.730.862	65.660	5.315.516
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.156.899</b>	<b>42.730.862</b>	<b>65.660</b>	<b>5.315.516</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>113.575.169</b>	<b>112.889.711</b>	<b>73.197.763</b>	<b>75.427.045</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

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

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2016	8.247.423	61.736.106	128.000	70.111.529
14	Årets resultat	0	1.752.839	128.000	1.880.839
	Andre egenkapitalreguleringer	0	1.267.735	0	1.267.735
	Udloddet udbytte	0	0	-128.000	-128.000
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2016</b>	<b>8.247.423</b>	<b>64.756.680</b>	<b>128.000</b>	<b>73.132.103</b>

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2016	8.247.423	61.736.106	128.000	70.111.529
14	Årets resultat	0	1.752.839	128.000	1.880.839
	Andre egenkapitalreguleringer	0	1.267.735	0	1.267.735
	Udloddet udbytte	0	0	-128.000	-128.000
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2016</b>	<b>8.247.423</b>	<b>64.756.680</b>	<b>128.000</b>	<b>73.132.103</b>

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

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	1.880.839	-2.972.680
15	Reguleringer	6.965.991	4.941.570
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.846.830	1.968.890
16	Ændring i driftskapital	-9.034.919	3.357.878
	Pengestrømme fra primær drift	-188.089	5.326.768
	Renteindbetalinger m.v.	984.592	545.208
	Renteudbetalinger m.v.	-712.567	-1.281.869
	Betalt selskabsskat	-312.239	-770.014
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-228.303</b>	<b>3.820.093</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	-205.872
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	47.836
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>0</b>	<b>-158.036</b>
	Udbetalt udbytte	-128.000	-128.000
	Afdrag på lån	-3.900.000	-12.900.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.028.000</b>	<b>-13.028.000</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-4.256.303</b>	<b>-9.365.943</b>
	Likvider 1. januar	-10.316.801	-950.858
17	Likvider 31. december	-14.573.104	-10.316.801

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nümph Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Nümph Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelses/stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter den nytilkøbte virksomheds identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

#### Valutaomregning

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 finansiell 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.

#### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

###### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

###### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

###### Personaleomkostninger

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Koncerngoodwill	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

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 sambeskatte 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 posteringsdirekte i egenkapitalen.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden for goodwill vedrørende strategiske investeringer udgør 20 år, da den har en stærk markedsposition og lang indtjeningshorisont.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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 foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

###### *Foreslået 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.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 nettorealisationseværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdning, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	15.878.255	16.728.530	0	0
Pensioner	1.037.483	2.224.512	0	0
Andre omkostninger til social sikring	175.237	505.179	0	0
Andre personaleomkostninger	367.452	213.596	0	0
	<u>17.458.427</u>	<u>19.671.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	32	39	0	0

**Modervirksomhed**

Modervirksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.938.875	3.938.875	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	137.991	392.800	0	0
	<u>4.076.866</u>	<u>4.331.675</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.597.649	207.512	-71.678	-158.707
Årets regulering af udskudt skat	27.095	162.964	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.903	5.525	0	-1.736
	<u>1.619.841</u>	<u>376.001</u>	<u>-71.678</u>	<u>-160.443</u>



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

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
kr.	<u>Koncerngoodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016	111.035.560
Kostpris 31. december 2016	<u>111.035.560</u>
Af- og nedskrivninger	
1. januar 2016	53.921.875
Årets afskrivninger	<u>3.938.875</u>
Af- og nedskrivninger	
31. december 2016	<u>57.860.750</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	
<b>31. december 2016</b>	<u><u>53.174.810</u></u>
Afskrives over	<u>20 år</u>

#### 6 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	3.102.394	740.771	3.843.165
Afgang i årets løb	-1.016.213	-298.742	-1.314.955
Kostpris 31. december 2016	<u>2.086.181</u>	<u>442.029</u>	<u>2.528.210</u>
Af- og nedskrivninger			
1. januar 2016	2.982.000	467.641	3.449.641
Årets afskrivninger	71.351	66.640	137.991
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.016.213</u>	<u>-298.742</u>	<u>-1.314.955</u>
Af- og nedskrivninger			
31. december 2016	<u>2.037.138</u>	<u>235.539</u>	<u>2.272.677</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>			
<b>31. december 2016</b>	<u><u>49.043</u></u>	<u><u>206.490</u></u>	<u><u>255.533</u></u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Finansielle anlægsaktiver**

kr.	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2016	135.041.380
Kostpris 31. december 2016	135.041.380
Værdireguleringer 1. januar 2016	-62.194.461
Overført underskud til modregning i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	38.145
Udloddet udbytte	-5.000.000
Andel af årets resultat	6.069.957
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	1.267.297
Årets afskrivninger på merværdi, jf note 5	-3.938.875
Værdireguleringer 31. december 2016	-63.757.937
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>71.283.443</b>

kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
<b>Dattervirksomheder</b>					
Nümph A/S	A/S	Kolding	100,00 %	18.108.633	6.108.102
2XH Brothers ApS	ApS	Kolding	100,00 %	-4.241.380	-38.145

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>8 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A--aktier, 7.680 stk. a nom. 1.000,00 kr.	7.680.000	7.680.000
B--aktier, 320 stk. a nom. 1.000,00 kr.	320.000	320.000
C--aktier, 247 stk. a nom. 1.001,71 kr.	247.423	247.423
	<u>8.247.423</u>	<u>8.247.423</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo primo	8.247.423	8.247.423	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	247.423	0	0
	<u>8.247.423</u>	<u>8.247.423</u>	<u>8.247.423</u>	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>9 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	-111.146	-135.985	0	0
Tilgodehavender	0	934	0	0
Egenkapital	28.949	35.246	0	0
Hensatte forpligtelser	282.680	27.211	0	0
Skattemæssigt underskud	40.161	-47.893	-447	-447
	<u>240.644</u>	<u>-120.487</u>	<u>-447</u>	<u>-447</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-45.523	-120.487	-447	-447
Udskudte skatteforpligtelser	286.167	0	0	0
	<u>240.644</u>	<u>-120.487</u>	<u>-447</u>	<u>-447</u>

**10 Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet i det kommende regnskabsår.

**11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Eventualforpligtelser**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Remburser	433.547	1.453.015	0	0
	<u>433.547</u>	<u>1.453.015</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

### Noter

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

##### Koncern

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminskontrakter. Selskabet har indgået valutaterminskontrakter pr. 31.12.16 til sikring af fremtidige varekøb. På statusdagen er der indgået kontrakter om køb af valuta for i alt 17.195 t.kr.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser	1.150.963	2.709.045	0	0

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2012-2016 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har som led i factoringaftale med MidtFactoring A/S og gæld på 16.514 t.kr. stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg på 25.961 t.kr.

##### Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for ZXH Brothers ApS, Anerkjendt A/S og Nümph A/S's bankmellemværende med Jyske Bank og selskabet har pantsat aktierne i datterselskaberne til sikkerhed herfor.

Selskabet har overfor datterselskabet ZXH Brothers ApS afgivet støtteerklæring frem til 1. januar 2018.

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

### Noter

#### 13 Nærtstående parter

##### Koncern

Nümph Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Capidea Kapital K/S	København	Kapitalbesiddelse

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Capidea Kapital K/S	København

##### Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

##### Modervirksomhed

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Capidea Kapital K/S	København	Hovedaktionær

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Capidea Kapital K/S	København
Conseptor AS	Haugesund Norge
Johansen Holding af 8.2.2006 ApS	Kolding

kr.

#### 14 Resultatdisponering

##### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen  
 Overført resultat

	Modervirksomhed	
	2016	2015
	128.000	128.000
	1.752.839	-3.100.680
	1.880.839	-2.972.680

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

kr.	Koncern	
	2016	2015
<b>15 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.076.866	4.331.675
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	115.600
Hensatte forpligtelser	-47.320	-44.759
Finansielle indtægter	-984.592	-545.208
Finansielle omkostninger	712.567	1.281.869
Skat af årets resultat	1.606.700	376.001
Dagsværdiregulering ført over egenkapitalen	1.601.770	-573.608
	<u>6.965.991</u>	<u>4.941.570</u>
<b>16 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-3.505.341	-394.131
Ændring i tilgodehavender	-4.916.837	5.474.115
Ændring i leverandørgæld m.v.	-946.024	-2.232.372
Andre ændringer i driftskapital	333.283	510.266
	<u>-9.034.919</u>	<u>3.357.878</u>
<b>17 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	13.803.751	16.995.634
Kortfristet gæld til banker	-11.863.253	-13.620.567
Gæld til kreditinstitutter iøvrigt	-16.513.602	-13.691.868
	<u>-14.573.104</u>	<u>-10.316.801</u>