

**Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S**  
**Robert Fultons Vej 22**  
**8200 Aarhus N**  
**CVR-nr. 31069122**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.11.2016

**Dirigent**

---

Navn: Henrik Heide Ottosen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.06.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S  
Robert Fultons Vej 22  
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 31069122

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Bestyrelse**

Henrik Heide Ottosen  
Ove Glerup  
Mikael Glerup  
Egon Korsbæk

### **Direktion**

Mikael Glerup

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.09.2016

### Direktion

Mikael Glerup

### Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen

Ove Glerup

Mikael Glerup

Egon Korsbæk

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viborg, den 28.09.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier, anparter og øvrige værdipapirer samt at drive investeringsvirksomhed og al i forbindelse dermed bestående virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årest resultat udgør 5.936 t.kr. mod 4.112 t.kr. sidste år.

På trods af en stigning i forhold til sidste år er resultatet ikke tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer øget aktivitet, men der forventes fortsat meget hård konkurrence i markedet. Til trods for at flere selskaber i branchen kommer med udmeldinger omkring højere krav til højere overskudsgrader, synes dette ikke at kunne ses i den generelle konkurrence / prissætning.

Selskabet forventer gennem interne effektiviseringer og øget effektivitet, at resultatet for det kommende år vil blive væsentligt forbedret, idet der med udgangspunkt i den kendte ordrebeholdning forventes positivt resultat og øgning af egenkapitalen ved udgangen af det kommende år.?

### Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virksom- hedskapital %</u>
<b>Egne kapitalandele</b>			
Beholdning af egne aktier:			
Køb 2010/11	580.252	2.102.719	5,6
	<b>580.252</b>	<b>2.102.719</b>	<b>5,6</b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C(mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 tager resultatopgørelsen udgangspunkt i bruttoresultat opgjort som nettoomsætning fratrukket produktionsomkostninger og tillagt andre driftsindtægter.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket 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.

#### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket 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.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på goodwill.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid.

#### Tilgodehavender

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

#### Andre finansielle forpligtelser

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

#### Skyldig og tilgodehavende 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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

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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger		(37.739)	(58.046)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(37.739)</b>	<b>(58.046)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.906.355	4.098.338
Andre finansielle indtægter		67.182	73.562
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>5.935.798</b>	<b>4.113.854</b>
Skat af ordinært resultat	1	(6.477)	(1.737)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.929.321</u></b>	<b><u>4.112.117</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.906.355	1.024.697
Overført resultat		22.966	3.087.420
		<b><u>5.929.321</u></b>	<b><u>4.112.117</u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.073.317	28.927.867
Andre tilgodehavender		4.590.125	3.698.875
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<b>41.663.442</b>	<b>32.626.742</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>41.663.442</b>	<b>32.626.742</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41.138	36.176
Andre tilgodehavender		1.482.043	9.954
Tilgodehavende selskabsskat		0	23.552
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.523.181</b>	<b>69.682</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.125.957</b>	<b>14.681.258</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.649.138</b>	<b>14.750.940</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.312.580</b>	<b>47.377.682</b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	10.429.415	10.429.415
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.931.052	1.024.697
Overført overskud eller underskud		<u>35.906.536</u>	<u>35.883.570</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>53.267.003</u></b>	<b><u>47.337.682</u></b>
Skyldig selskabsskat		6.477	0
Anden gæld		<u>39.100</u>	<u>40.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>45.577</u></b>	<b><u>40.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>45.577</u></b>	<b><u>40.000</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>53.312.580</u></b>	<b><u>47.377.682</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		
Koncernforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.</b>	<b>Overført over- skud eller un- derskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	10.429.415	1.024.697	35.883.570	47.337.682
Årets resultat	0	5.906.355	22.966	5.929.321
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.429.415</b>	<b>6.931.052</b>	<b>35.906.536</b>	<b>53.267.003</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		(37.739)	(58.046)
Af- og nedskrivninger		0	3.922
Ændringer i arbejdskapital	4	<u>(1.555.253)</u>	<u>28.093</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(1.592.992)</b>	<b>(26.031)</b>
Modtagne finansielle indtægter		67.182	73.562
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>23.552</u>	<u>(66.867)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.502.258)</b>	<b>(19.336)</b>
Salg af materielle anlægsaktiver		0	192.000
Køb af virksomheder		(6.999.714)	0
Salg af virksomheder		4.837.921	0
Udlån		(940.000)	(1.900.000)
Modtagne afdrag		<u>48.750</u>	<u>29.250</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.053.043)</b>	<b>(1.678.750)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(4.555.301)</b>	<b>(1.698.086)</b>
Likvider primo		<u>14.681.258</u>	<u>16.379.344</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>10.125.957</u></b>	<b><u>14.681.258</u></b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	6.477	(23.552)
Ændring af udskudt skat	0	24.800
Regulering vedrørende tidligere år	0	489
	<u>6.477</u>	<u>1.737</u>
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	27.903.170	3.698.875
Tilgange	7.077.016	940.000
Afgange	(4.837.921)	(48.750)
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>30.142.265</u>	<u>4.590.125</u>
Opskrivninger primo	1.024.697	0
Andel af årets resultat	5.291.736	0
Andre reguleringer	614.619	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>6.931.052</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>37.073.317</u>	<u>4.590.125</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Raunstrup Tømrer Medarbejderholding I ApS	Aarhus	ApS	100,0
Raunstrup Medarbejderholding ApS	Aarhus	ApS	83,9
MH Raunstrup ApS	Aarhus	ApS	62,8
Raunstrup A/S	Aarhus	A/S	37,0
Wincover A/S	Aarhus	A/S	20,9

## 3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af aktier a 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været bevægelser de seneste 5 år.

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>4. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(1.554.353)	23.697
Ændring i leverandørgæld mv.	(900)	4.396
	<u>(1.555.253)</u>	<u>28.093</u>

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kil-deskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Glerup A/S, Vesthimmerlands Kommune.

EMG Invest A/S, Vesthimmerlands Kommune.

### 7. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Glerup A/S, Vesthimmerlands Kommune.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Glerup A/S, Vesthimmerlands Kommune.