

# Nettoline A/S

Vævervej 33-35, 7490 Aulum

CVR-nr. 31 59 95 55



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24/3-2017

Som dirigent:

**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        |
| Beretning   | 6        |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>       | <b>8</b> |
| Resultatopgørelse                                 | 8        |
| Balance   | 9        |
| Egenkapitalopgørelse                              | 11       |
| Pengestrømsopgørelse                              | 12       |
| Noter   | 13       |

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

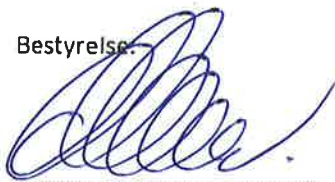
Aulum, den 15. marts 2017

Direktion:



Jan Thomsen

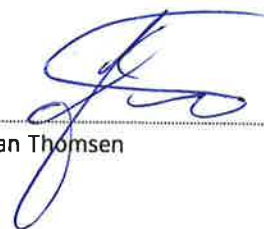
Bestyrelse:



Ole Lund Andersen  
formand



Mogens Elbrønd Pedersen



Jan Thomsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nettoline A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.
- ▶ 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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15. marts 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard  
statsaut. revisor



Christian Jøker  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | Nettoline A/S  |
| Adresse, postnr., by | Vævervej 33-35, 7490 Aulum   |
| CVR-nr.              | 31 59 95 55  |
| Stiftet              | 4. juli 2008   |
| Hjemstedskommune     | Herning  |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Bestyrelse           | Ole Lund Andersen, formand<br>Mogens Elbrønd Pedersen<br>Jan Thomsen                             |
| Direktion            | Jan Thomsen  |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af fremstilling og salg af køkken-, bad- og garderobeelementer.

Selskabets produkter afsættes i Danmark og det øvrige Norden.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret 2016 ikke sket væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter.

Årets resultat udgør et overskud på 8,5 mio. kr. Det forventede niveau for årets resultat lå på 5-7 mio. kr. Årets resultat har dermed udviklet sig mere positivt end forventet og anses for meget tilfredsstillende.

Indtil 1. oktober 2014 drev selskabet virksomhed under navnet Kitchn Erhverv ApS. Den 25. september 2014 blev selskabet omdannet til et aktieselskab, og samtidig ændrede selskabet navn til Nettoline A/S.

Den 1. oktober 2014 overtog Nettoline A/S aktiviteterne i det tidligere Kitchn A/S. Overdragelsen betød, at koncernens aktiviteter de første 9 måneder af 2014 blev drevet i Kitchn A/S, mens driften fra og med 1. oktober 2014 blev drevet i regi af Nettoline A/S.

Årsrapporterne for 2015 og 2016 omfatter således perioder med 12 måneders drift, mens årsrapporten for 2014 alene omfatter 3 måneders drift af de overtagne aktiviteter.

Nedenstående hovedtal viser virksomhedens resultatmæssige udvikling de seneste 5 regnskabsår uden hensyntagen til den ændring, der skete i selskabsstrukturen i 2014 og uden afskrivning på goodwill:

| t.kr.                                     | 2016   | 2015    | 2014   | 2013    | 2012    |
|---|--------|---------|--------|---------|---------|
| <b>Hovedtal</b>                           |        |         |        |         |         |
| Bruttofortjeneste                         | 35.765 | 34.426  | 28.949 | 27.633  | 28.293  |
| Resultat af ordinær primær drift          | 12.914 | 12.218  | 8.691  | 6.538   | 5.333   |
| Finansielle poster, netto                 | -61    | -235    | -98    | -332    | 2.005   |
| Årets resultat før skat                   | 12.853 | 11.982  | 8.595  | 6.206   | 7.338   |
| Årets resultat                            | 9.988  | 9.154   | 6.476  | 4.638   | 5.499   |
| <b>Balancesum</b>                         |        |         |        |         |         |
| Egenkapital                               | 30.976 | 45.588  | 55.914 | 43.311  | 48.169  |
|   | 13.915 | 20.442  | 12.803 | 20.797  | 21.159  |
| <b>Nøgletal</b>                           |        |         |        |         |         |
| Sollditetsgrad                            | 44,9 % | 44,8 %  | 22,9 % | 48,0 %  | 43,9 %  |
| Likviditetsgrad                           | 87,0 % | 100,1 % | 93,9 % | 294,7 % | 161,9 % |
| Egenkapitalforrentning                    | 49,3 % | 46,0 %  | 36,3 % | 22,1 %  | 29,9 %  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 42     | 44      | 41     | 41      | 48      |

Moderselskabet Nettoline Holding ApS har indgået aftale med TCM Group A/S om overdragelse af hele aktiekapitalen i Nettoline A/S. Overdragelsen er sket ultimo 2016, og virksomheden indgår fra 1. januar 2017 i TCM Group A/S-koncernen.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Særlige risici

Virksomheden er ikke præget af væsentlige risikofyldte forhold omkring den forretningsmæssige drift eller på virksomhedens finansielle forhold udover de almindeligt forekomne risici i branchen.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Virksomhedens aktiviteter har ingen væsentlige påvirkninger på det eksterne miljø.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden er hverken direkte eller indirekte involveret i forskningsprojekter, og ej heller væsentlige udviklingsprojekter.

#### Forventet udvikling

Virksomheden forventes at fortsætte den positive udvikling der har kendetegnet de seneste år. For regnskabsåret 2017 forventes en fortsat tilfredsstillende udvikling og et resultat før skat i niveauet 6-9 mio. kr.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.  | 2016              | 2015              |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | Bruttofortjeneste  | 35.764.979        | 34.426.371        |
| 2    | Personaleomkostninger  | -21.503.223       | -20.888.292       |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle<br>og materielle anlægsaktiver | -3.327.504        | -3.300.490        |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                               | <b>10.934.252</b> | <b>10.237.589</b> |
| 3    | Finansielle indtægter  | 280.391           | 293.602           |
| 4    | Finansielle omkostninger   | -341.347          | -528.908          |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | <b>10.873.296</b> | <b>10.002.283</b> |
| 5    | Skat af årets resultat   | -2.399.770        | -2.363.426        |
|      | <b>Årets resultat</b>  | <b>8.473.526</b>  | <b>7.638.857</b>  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

| Note | kr.   | 2016              | 2015              |
|------|---|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                              |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                        |                   |                   |
| 6    | Immaterielle anlægsaktiver                  |                   |                   |
|      | Goodwill                                    | 15.348.074        | 17.328.074        |
|      |   | <u>15.348.074</u> | <u>17.328.074</u> |
| 7    | Materielle anlægsaktiver                    |                   |                   |
|      | Tekniske anlæg og maskiner                  | 854.190           | 1.925.130         |
|      | Driftsmateriel og inventar                  | 169.388           | 298.453           |
|      |   | <u>1.023.578</u>  | <u>2.223.583</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <u>16.371.652</u> | <u>19.551.657</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                   |                   |
|      | Varebeholdninger                            |                   |                   |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                 | 1.386.526         | 1.562.409         |
|      | Varer under fremstilling                    | 3.253.717         | 3.943.327         |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer    | 5.420.101         | 6.046.959         |
|      |   | <u>10.060.344</u> | <u>11.552.695</u> |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                      |                   |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 3.868.558         | 2.550.115         |
| 9    | Udskudte skatteaktiver                      | 0                 | 14.400            |
|      | Andre tilgodehavender                       | 237.335           | 971.278           |
|      | Periodeafgrænsningsposter                   | 131.130           | 75.655            |
|      |   | <u>4.237.023</u>  | <u>3.611.448</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <u>307.420</u>    | <u>10.871.934</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <u>14.604.787</u> | <u>26.036.077</u> |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <u>30.976.439</u> | <u>45.587.734</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2016              | 2015              |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                    |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                                 |                   |                   |
| 8    | Aktiekapital                                       | 1.000.000         | 1.000.000         |
|      | Overført resultat                                  | 12.915.065        | 18.841.539        |
|      | Foreslået udbytte                                  | 0                 | 600.000           |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <u>13.915.065</u> | <u>20.441.539</u> |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |                   |                   |
| 9    | Udskudt skat                                       | 290.200           | 0                 |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <u>290.200</u>    | <u>0</u>          |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                          |                   |                   |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |                   |                   |
|      | Gæld til kreditinstitut                            | 0                 | 2.134.375         |
|      | Anden gæld   | 0                 | 3.000.000         |
|      |  | <u>0</u>          | <u>5.134.375</u>  |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |                   |                   |
|      | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.125.486         | 2.180.610         |
|      | Gæld til kreditinstitut                            | 193.677           | 0                 |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 2.894.178         | 1.712.429         |
|      | Gæld til tilknyttet virksomhed                     | 2.095.170         | 381.826           |
|      | Anden gæld   | 9.462.663         | 15.736.955        |
|      |  | <u>16.771.174</u> | <u>20.011.820</u> |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <u>16.771.174</u> | <u>25.146.195</u> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                              | <u>30.976.439</u> | <u>45.587.734</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

| Note | kr.  | 2016        | 2015        |
|------|--|-------------|-------------|
|      | Årets resultat   | 8.473.526   | 7.638.857   |
| 13   | Reguleringer   | 5.727.274   | 5.663.916   |
|      | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital  | 14.200.800  | 13.302.773  |
| 14   | Ændring i driftskapital                                    | -7.240.167  | -16.994.055 |
|      | Pengestrømme fra primær drift                              | 6.960.633   | -3.691.282  |
|      | Betalt selskabsskat  | -381.826    | -1.589.587  |
|      | Pengestrømme fra driftsaktivitet                           | 6.578.807   | -5.280.869  |
|      | Køb af materielle anlægsaktiver                            | -147.499    | -555.947    |
|      | Pengestrømme til investeringsaktivitet                     | -147.499    | -555.947    |
|      | Udbetaling af foreslået udbytte for foregående regnskabsår | -600.000    | 0           |
|      | Udbetaling af ekstraordinært udbytte for regnskabsåret     | -14.400.000 | 0           |
|      | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser                  | -2.189.499  | -2.103.900  |
|      | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet                    | -17.189.499 | -2.103.900  |
|      | Årets pengestrøm   | -10.758.191 | -7.940.716  |
|      | Likvider 1. januar   | 10.871.934  | 18.812.650  |
| 15   | Likvider 31. december                                      | 113.743     | 10.871.934  |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nettoline A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Sidste år blev årsrapporten aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Endvidere har selskabet med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører ændringer til indregning og måling vedrørende årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver, idet der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af skift i regnskabsklasse og som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af køkken-, bad- og garderobe-elementer samt tilbehør hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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.

#### Andre driftsindtægter

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

|          |       |
|----------|-------|
| Goodwill | 10 år |
|----------|-------|

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, hvilket begrundes med den mangeårige stabile indtjening, der har været forbundet med den aktivitet, som goodwill relaterer sig til, samt markedets relative stabilitet og produkternes lange levetid.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Tekniske anlæg og maskiner | 5-10 år |
| Driftsmateriel og inventar | 2-5 år  |

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Goodwill måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

###### 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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 for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Egenkapital

##### *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.

##### *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 samt 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### 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 kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

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

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

|                        |  |
|------------------------|--|
| Likviditetsgrad        | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$                  |
| Soliditetsgrad         | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$           |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

| kr.  | 2016       | 2015       |
|--|------------|------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>   |            |            |
| Lønninger  | 19.438.697 | 18.884.611 |
| Pensioner  | 1.399.377  | 1.377.177  |
| Andre omkostninger til social sikring  | 307.371    | 312.643    |
| Andre personaleomkostninger  | 357.778    | 313.861    |
|  | 21.503.223 | 20.888.292 |
| <br>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede                                | <br>42     | <br>44     |
| <br>Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 2.415 t.kr. |            |            |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |            |            |
| Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed                                     | 63.293     | 53.255     |
| Andre finansielle indtægter  | 217.098    | 240.347    |
|  | 280.391    | 293.602    |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |            |            |
| Renteomkostninger til tilknyttet virksomhed                                  | 0          | 138.962    |
| Andre finansielle omkostninger   | 341.347    | 389.946    |
|  | 341.347    | 528.908    |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>  |            |            |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst                               | 2.095.170  | 2.228.826  |
| Årets regulering af udskudt skat   | 304.600    | 134.600    |
|  | 2.399.770  | 2.363.426  |
| <b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>  |            |            |
| kr.  |            | Goodwill   |
| Kostpris 1. januar 2016  |            | 19.803.100 |
| Tilgang i årets løb  |            | 0          |
| Kostpris 31. december 2016   |            | 19.803.100 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016   |            | 2.475.026  |
| Årets afskrivninger  |            | 1.980.000  |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016                                      |            | 4.455.026  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016                                      |            | 15.348.074 |
| <br>Afskrives over   |            | <br>10 år  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

| kr.                                     | Tekniske anlæg<br>og maskiner | Driftsmateriel og<br>inventar | I alt     |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------|
| Kostpris 1. januar 2016                 | 3.402.135                     | 484.830                       | 3.886.965 |
| Tilgang i årets løb                     | 47.500                        | 99.999                        | 147.499   |
| Kostpris 31. december 2016              | 3.449.635                     | 584.829                       | 4.034.464 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016    | 1.477.005                     | 186.377                       | 1.663.382 |
| Årets afskrivninger                     | 1.118.440                     | 229.064                       | 1.347.504 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | 2.595.445                     | 415.441                       | 3.010.886 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 854.190                       | 169.388                       | 1.023.578 |
| Afskrives over                          | 5-10 år                       | 2-5 år                        |           |

#### 8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.000.000 stk. aktier a nom. 1 kr.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr.                | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
| Saldo primo        | 1.000.000 | 1.000.000 | 150.000   | 150.000 | 150.000 |
| Kapitalforhøjelse  | 0         | 0         | 1.000.000 | 0       | 0       |
| Kapitalnedsættelse | 0         | 0         | -150.000  | 0       | 0       |
|                    | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 150.000 | 150.000 |

| kr.   | 2016    | 2015     |
|---|---------|----------|
| <b>9 Udskudt skat</b>   |         |          |
| Udskudt skat 1. januar  | -14.400 | -149.000 |
| Årets regulering af udskudt skat  | 304.600 | 125.100  |
| Effekt af trinvis nedsættelse af selskabsskattepct. fra 23,5 % til 22 % | 0       | 9.500    |
| Udskudt skat 31. december   | 290.200 | -14.400  |

Udskudt skat omfatter immaterielle og materielle aktiver samt varebeholdninger og anden gæld.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse vedrørende huslejekontrakter med 3-12 måneders opsigelse udgør i alt 2.278 t.kr.

Husleje garanti stillet gennem Nordea udgør 706 t.kr.

Leasingforpligtelse vedrørende operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr med resterende kontraktperiode på 1-3 år udgør i alt 735 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Nettoline Holding ApS. Som dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med modervirksomheden for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 11 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på nom. 16.000 t.kr. med pant i immaterielle og materielle aktiver samt varebeholdninger og debitorer, som pr. 31. december 2016 har en regnskabsmæssig værdi på 30.301 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der udstedt ejerpantebrev på nom. 6.260 t.kr.

| kr.                                 | 2016              | 2015               |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>12 Resultatdisponering</b>       |                   |                    |
| Forslag til resultatdisponering     |                   |                    |
| Foreslået udbytte                   | 0                 | 600.000            |
| Udloddet ekstraordinært udbytte     | 14.400.000        | 0                  |
| Overført resultat                   | -5.926.474        | 7.038.857          |
|                                     | <u>8.473.526</u>  | <u>7.638.857</u>   |
| <b>13 Reguleringer</b>              |                   |                    |
| Af- og nedskrivninger               | 3.327.504         | 3.300.490          |
| Skat af årets resultat              | 2.399.770         | 2.363.426          |
|                                     | <u>5.727.274</u>  | <u>5.663.916</u>   |
| <b>14 Ændring i driftskapital</b>   |                   |                    |
| Ændring i varebeholdninger          | -639.975          | -1.710.532         |
| Ændring i tilgodehavender           | 1.492.351         | 960.003            |
| Ændring i leverandørgæld m.v.       | 1.181.749         | 680.835            |
| Andre ændringer i driftskapital     | -9.274.292        | -16.924.361        |
|                                     | <u>-7.240.167</u> | <u>-16.994.055</u> |
| <b>15 Likvider, ultimo</b>          |                   |                    |
| Likvide beholdninger                | 307.420           | 10.871.934         |
| Kortfristet gæld til kreditinstitut | -193.677          | 0                  |
|                                     | <u>113.743</u>    | <u>10.871.934</u>  |