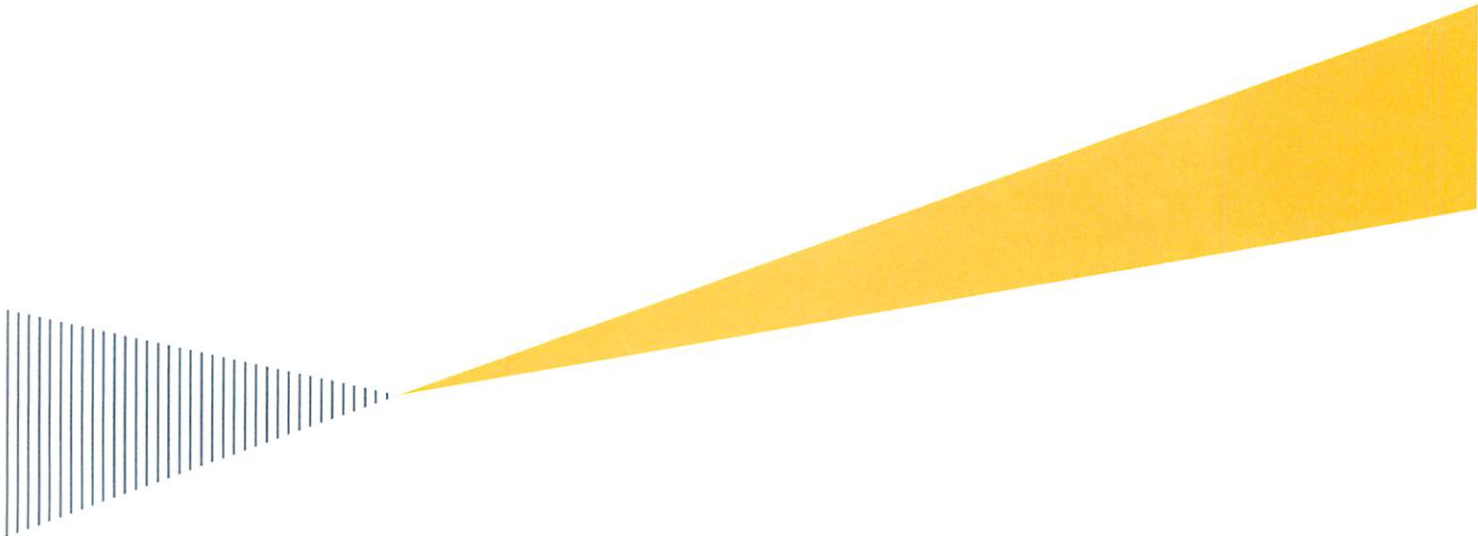


HLKG ApS

Reprovej 2, 8722 Hedensted

CVR-nr. 31 75 80 84



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. november 2016

Som dirigent:


.....
Leif Brøgaard



Building a better
working world



Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 5 |
| Beretning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016 | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Pengestrømsopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for HLKG ApS.

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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 29. november 2016
Direktion:



Lars B. Hansson



Niels B. Hansson

Bestyrelse:



Leif Brøgaard
formand



Lars Bjørn Hansson



Niels Bjørn Hansson



Bjarne Kolding



Simon Bjørn Hansson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HLKG ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLKG ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vejle, den 29. november 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | HLKG ApS |
| Adresse, postnr., by | Reprovej 2, 8722 Hedensted |
| CVR-nr. | 31 75 80 84 |
| Stiftet | 16. september 2008 |
| Hjemstedskommune | Hedensted |
| Regnskabsår | 1. oktober 2015 - 30. september 2016 |
| Bestyrelse | Leif Brogaard, formand Lars Bjørn Hansson Niels Bjørn Hansson Bjarne Kolding Simon Bjørn Hansson |
| Direktion | Lars B. Hansson Niels B. Hansson |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| kr. | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal | | | |
| Bruttofortjeneste | 11.844.086 | 15.431.868 | 14.982.572 |
| Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) | 4.097.917 | 7.402.882 | 8.090.453 |
| Resultat af finansielle poster | -1.991.704 | -2.263.608 | -3.094.943 |
| Årets resultat | 1.551.057 | 4.007.767 | 3.957.206 |
| Balancesum | | | |
| Balancesum | 60.713.287 | 62.382.079 | 59.617.901 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | 1.441.770 | 8.371.729 | 2.990.989 |
| Egenkapital | 8.925.510 | 7.374.453 | 3.988.886 |
| Nøgletal | | | |
| Soliditetsgrad | 14,7 % | 11,8 % | 6,7 % |
| Egenkapitalforrentning | 19,0 % | 70,5 % | 57,6 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 64 | 63 | 52 |

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktions og salg af trykelementer inden for den grafiske branche og hermed forbundne tjenesteydelser.

Produktionen foregår i datterselskaberne HL-Repro A/S og KOMA Grafisk ApS.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat i koncernen udgør 2.106 t.kr., mod 5.139 t.kr. sidste år. Det realiserede resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger for året, og anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Selskabets primære aktivitet med produktion og salg af trykelementer inden for den grafiske branche betyder, at det er afgørende at levere højteknologiske og driftssikre anlæg til fremstilling af produkterne. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne ved udvikling og produktion af produkterne.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau i produktionen. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne.

Særlige risici

Valutarisici

Da koncernen kun har begrænset samhandel med udlandet i fremmed valuta, er der kun en begrænset valutarisiko.

Renterisici

En væsentlig del af koncernens gældsforpligtelser er optaget i variable lån, hvorfor selskabet vil blive påvirket af udsving i den korte rente. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde. Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af produkter og produktionsprocesser for fortsat at kunne levere høj kvalitetsprodukter fra en effektiv produktionsproces.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Der forventes i 2016/17 et koncernresultat på samme niveau som i år. Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2016/17. Investeringsniveauet forventes at være højere 2016/17.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Resultatopgørelse

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|------------|------------|-----------------|-----------|
| | | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| | Bruttofortjeneste | 11.844.086 | 15.431.868 | 0 | 0 |
| | Distributionsomkostninger | -2.429.279 | -2.216.215 | 0 | 0 |
| | Administrationsomkostninger | -5.316.890 | -5.812.771 | -19.125 | -6.000 |
| | Resultat før finansielle poster | 4.097.917 | 7.402.882 | -19.125 | -6.000 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.115.444 | 4.485.023 |
| | Finansielle indtægter | 12.880 | 35.493 | 3.039 | 19 |
| 2 | Finansielle omkostninger | -2.004.584 | -2.299.101 | -708.997 | -614.223 |
| | Resultat før skat | 2.106.213 | 5.139.274 | 1.390.361 | 3.864.819 |
| 3 | Skat af årets resultat | -555.156 | -1.131.507 | 160.696 | 145.748 |
| | Årets resultat | 1.551.057 | 4.007.767 | 1.551.057 | 4.010.567 |
| | Minoritetsinteressers resultatandel | 0 | 2.800 | 0 | 0 |
| | Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel | 1.551.057 | 4.010.567 | 1.551.057 | 4.010.567 |
| | Forslag til resultatdisponering | | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | | | -1.884.556 | 4.485.023 |
| | Overført resultat | | | 3.435.613 | -474.456 |
| | | | | 1.551.057 | 4.010.567 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 4 | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 1.579.488 | 1.694.674 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 1.943.503 | 2.278.179 | 0 | 0 |
| | | <u>3.522.991</u> | <u>3.972.853</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 21.137.528 | 21.075.735 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 20.469.051 | 23.457.262 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.522.178 | 1.564.469 | 0 | 0 |
| | | <u>43.128.757</u> | <u>46.097.466</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6 | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 19.334.359 | 21.241.220 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 5.593 | 5.593 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 248.985 | 246.795 | 0 | 0 |
| | | <u>254.578</u> | <u>252.388</u> | <u>19.334.359</u> | <u>21.241.220</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>46.906.326</u> | <u>50.322.707</u> | <u>19.334.359</u> | <u>21.241.220</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 3.194.148 | 2.555.332 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 116.539 | 198.233 | 0 | 0 |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 497.967 | 474.576 | 0 | 0 |
| | | <u>3.808.654</u> | <u>3.228.141</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.591.264 | 6.531.210 | 0 | 0 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.992.803 | 1.311.765 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 72.447 |
| | Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 21.422 | 111.296 |
| | Andre tilgodehavender | 11.199 | 2.200 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 914.550 | 456.705 | 0 | 0 |
| | | <u>9.509.816</u> | <u>8.301.880</u> | <u>21.422</u> | <u>183.743</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>488.491</u> | <u>529.351</u> | <u>0</u> | <u>19</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>13.806.961</u> | <u>12.059.372</u> | <u>21.422</u> | <u>183.762</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>60.713.287</u> | <u>62.382.079</u> | <u>19.355.781</u> | <u>21.424.982</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|-----|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 | |
| | | PASSIVER | | | | |
| | | Egenkapital | | | | |
| | | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| | | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 0 | 0 | 5.971.307 | 7.855.863 |
| | | Overført resultat | 8.800.510 | 7.249.453 | 2.829.203 | -606.410 |
| | | Egenkapital i alt | 8.925.510 | 7.374.453 | 8.925.510 | 7.374.453 |
| | | Hensatte forpligtelser | | | | |
| | | Udskudt skat | 6.487.829 | 5.932.673 | 0 | 0 |
| | | Hensatte forpligtelser i alt | 6.487.829 | 5.932.673 | 0 | 0 |
| | | Gældsforpligtelser | | | | |
| 7 | | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | | Gæld til realkreditinstitutter | 9.395.667 | 7.799.901 | 0 | 0 |
| | | Gæld til banker | 70.872 | 242.674 | 0 | 0 |
| | | Leasingforpligtelser | 5.329.225 | 7.815.966 | 0 | 0 |
| | | Kreditinstitutter i øvrigt | 7.435.685 | 9.878.342 | 0 | 0 |
| | | | 22.231.449 | 25.736.883 | 0 | 0 |
| | | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| 7 | | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | | Gæld til banker | 4.111.388 | 5.422.466 | 0 | 0 |
| | | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.636.613 | 2.907.830 | 293.244 | 0 |
| | | Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.181.645 | 2.012.702 | 0 | 0 |
| | | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 0 | 0 | 2.938.317 | 7.200.619 |
| | | Anden gæld | 7.187.710 | 6.844.910 | 7.187.710 | 6.844.910 |
| | | | 4.951.143 | 6.150.162 | 11.000 | 5.000 |
| | | | 23.068.499 | 23.338.070 | 10.430.271 | 14.050.529 |
| | | Gældsforpligtelser i alt | 45.299.948 | 49.074.953 | 10.430.271 | 14.050.529 |
| | | PASSIVER I ALT | 60.713.287 | 62.382.079 | 19.355.781 | 21.424.982 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 8 Personaleomkostninger
 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 10 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Egenkapitalopgørelse

| Koncern | | | | |
|--|-----------------|--|-------------------|------------------|
| kr. | Selskabskapital | Reserve for opskrivninger | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2014 | 125.000 | 625.000 | 3.238.886 | 3.988.886 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 4.010.567 | 4.010.567 |
| Tilbageførsel af opskrivninger | 0 | -625.000 | 0 | -625.000 |
| Egenkapital 1. oktober 2015 | 125.000 | 0 | 7.249.453 | 7.374.453 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 1.551.057 | 1.551.057 |
| Egenkapital 30. september 2016 | 125.000 | 0 | 8.800.510 | 8.925.510 |
| Modervirksomhed | | | | |
| kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2014 | 125.000 | 3.995.840 | -131.954 | 3.988.886 |
| Årets resultat | 0 | 4.485.023 | -474.456 | 4.010.567 |
| Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -625.000 | 0 | -625.000 |
| Egenkapital 1. oktober 2015 | 125.000 | 7.855.863 | -606.410 | 7.374.453 |
| Årets resultat | 0 | -1.884.556 | 3.435.613 | 1.551.057 |
| Egenkapital 30. september 2016 | 125.000 | 5.971.307 | 2.829.203 | 8.925.510 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | Koncern | |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | | 2015/16 | 2014/15 |
| | Årets resultat | 1.551.057 | 4.007.767 |
| 11 | Reguleringer | 7.070.874 | 6.909.015 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 8.621.931 | 10.916.782 |
| 12 | Ændring i driftskapital | -2.085.215 | 2.292.166 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 6.536.716 | 13.208.948 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 12.870 | 35.493 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -2.004.584 | -2.299.101 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 4.545.002 | 10.945.340 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -218.831 | -1.511.207 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -1.441.770 | -8.371.729 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 1.085.501 |
| | Køb af virksomheder | 0 | -500.000 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -1.660.601 | -9.297.435 |
| | Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 2.340.000 | 6.216.121 |
| | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -7.156.512 | -5.222.421 |
| | Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 162.468 | -2.398.791 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | -4.654.044 | -1.405.091 |
| | Årets pengestrøm | -1.769.643 | 242.814 |
| | Likvider 1. oktober | -2.378.479 | -2.621.293 |
| 13 | Likvider 30. september | -4.148.122 | -2.378.479 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HLKG ApS for 2015/16 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 HLKG ApS 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning, i form af repro løsninger med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til sagsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Denne metode anvendes, når samlede indtægter, omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives linært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den ovetagne 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:

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 4-5 år |
| Goodwill | 10 år |

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

| | |
|---|-----------|
| Grunde og bygninger | 10-100 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 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. 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 til henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud 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 poster direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og værdien er beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. 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 salgspris 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang, disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

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.

Som administrationselskab 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.

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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende egen anvendte anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

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:

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| 2 | Finansielle omkostninger | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 247.465 | 195.000 |
| Andre finansielle omkostninger | 2.004.584 | 2.299.101 | 461.532 | 419.223 |
| | <u>2.004.584</u> | <u>2.299.101</u> | <u>708.997</u> | <u>614.223</u> |

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| 3 | Skat af årets resultat | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 | -159.518 | -145.748 |
| Årets regulering af udskudt skat | 555.156 | 1.104.507 | 89.874 | 0 |
| Ændring af skatteprocent | 0 | 27.000 | 0 | 0 |
| Refusion i sambeskatning | 0 | 0 | -91.052 | 0 |
| | <u>555.156</u> | <u>1.131.507</u> | <u>-160.696</u> | <u>-145.748</u> |

4 Immaterielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | |
|--|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | I alt |
| Kostpris 1. oktober 2015 | 6.577.086 | 2.796.306 | 9.373.392 |
| Tilgang i årets løb | 218.831 | 0 | 218.831 |
| Kostpris 30. september 2016 | <u>6.795.917</u> | <u>2.796.306</u> | <u>9.592.223</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015 | 4.882.412 | 518.127 | 5.400.539 |
| Årets afskrivninger | 334.017 | 334.676 | 668.693 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2016 | <u>5.216.429</u> | <u>852.803</u> | <u>6.069.232</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | <u>1.579.488</u> | <u>1.943.503</u> | <u>3.522.991</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter
5 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | | I alt |
|---|---------------------|-------------------------------|---|------------|
| | Grunde og bygninger | Produktions-anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. oktober 2015 | 33.219.931 | 47.059.437 | 7.253.838 | 87.533.206 |
| Tilgang i årets løb | 643.511 | 470.692 | 327.567 | 1.441.770 |
| Kostpris 30. september 2016 | 33.863.442 | 47.530.129 | 7.581.405 | 88.974.976 |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 1. oktober 2015 | 12.144.196 | 23.602.175 | 5.689.369 | 41.435.740 |
| Årets afskrivninger | 581.718 | 3.458.903 | 369.858 | 4.410.479 |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 30. september 2016 | 12.725.914 | 27.061.078 | 6.059.227 | 45.846.219 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | |
| 30. september 2016 | 21.137.528 | 20.469.051 | 1.522.178 | 43.128.757 |
| I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt | 0 | 10.414.652 | 178.087 | 10.592.739 |

6 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Modervirksomhed | |
|--|--|--|
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | |
| Kostpris 1. oktober 2015 | 13.385.358 | |
| Afgang i årets løb | -22.305 | |
| Kostpris 30. september 2016 | 13.363.053 | |
| Værdireguleringer 1. oktober 2015 | 7.855.862 | |
| Udloddet udbytte | -4.000.000 | |
| Andel af årets resultat | 2.340.042 | |
| Andre reguleringer vedr. kapitalandele | -224.598 | |
| Værdireguleringer 30. september 2016 | 5.971.306 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 | 19.334.359 | |

| kr. | Retsform | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
|---------------------------|----------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| Dattervirksomheder | | | | | |
| HL-Repro A/S | A/S | Hedensted | 100,00 % | 12.232.189 | 2.260.643 |
| KOMA Grafisk AoS | ApS | Hedensted | 100,00 % | 544.129 | 178.962 |
| HL-Ejendomme A/S | A/S | Hedensted | 100,00 % | 4.761.265 | -99.563 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter
7 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Koncern | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 30/9 2016 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter | 9.926.889 | 531.222 | 9.395.667 | 7.741.600 |
| Gæld til banker | 239.937 | 169.065 | 70.872 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 7.956.330 | 2.627.105 | 5.329.225 | 0 |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 8.219.681 | 783.996 | 7.435.685 | 2.417.758 |
| | 26.342.837 | 4.111.388 | 22.231.449 | 10.159.358 |

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| 8 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 28.164.823 | 27.476.313 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.557.179 | 2.375.147 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 530.095 | 610.102 | 0 | 0 |
| | 31.252.097 | 30.461.562 | 0 | 0 |

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| Produktion | 26.974.489 | 26.139.491 | 0 | 0 |
| Distribution | 1.465.478 | 1.462.536 | 0 | 0 |
| Administration | 2.812.130 | 2.859.535 | 0 | 0 |
| | 31.252.097 | 30.461.562 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 64 | 63 | 0 | 0 |

Koncern

Koncernen har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør kr. 0

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre økonomiske forpligtelser****Koncern**

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler, hvor der for uopsigelsesperioderne pr. 30. september 2016 påhviler koncernen en forpligtelse på 1.273 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontraktlige forpligtelser på alt 93 t.kr. i opsigelsesperioden.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

10 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 10.369 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 21.138 t.kr.

Koncernen har udstedt ejepantebreve på i alt 16.068 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

I produktionsanlæg og maskiner indgår leasede maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 10.593 t.kr. Restgælden på leasingkontrakterne udgør 8.875 t.kr. pr. 30. september 2016. Leasinggiver har ejendomsretten.

Koncernen har udstedt skadesløsbreve på 6.000 t.kr. til Nykredit Leasing A/S med pant i specifikke maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 1.350 t.kr. samt udstedte løsøre pantebreve på 3.774 t.kr. med pant i specifikke maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 605 t.kr. til Frøs Herreds Sparekasse.

Til sikkerhed for mellemværende med Frøs Herreds Sparekasse er deponeret skadeløsbreve på 2.000 t.kr. med pant i diverse driftsmidler på Reprovej 2, 8722 Hedensted.

Koncernen har afgivet virksomhedspant til Herreds Frøs Sparekasse på 11.000 t.kr. med sikkerhed i varelager, simple fordringer, goodwill, driftsmidler m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

| kr. | Koncern | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015/16 | 2014/15 |
| 11 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 5.079.170 | 4.629.300 |
| Finansielle indtægter | -12.870 | -35.493 |
| Finansielle omkostninger | 2.004.574 | 2.299.101 |
| Øvrige reguleringer | 0 | 16.107 |
| | <u>7.070.874</u> | <u>6.909.015</u> |
| 12 Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -580.513 | 1.526.435 |
| Ændring i tilgodehavender | -1.207.436 | -1.647 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -297.266 | 767.378 |
| | <u>-2.085.215</u> | <u>2.292.166</u> |
| 13 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 488.491 | 529.351 |
| Kortfristet gæld til banker | -4.636.613 | -2.907.830 |
| | <u>-4.148.122</u> | <u>-2.378.479</u> |