

Keglekær Holding, Vejle ApS

Keglekærvej 11, 7100 Vejle

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 88 07 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den *20/6* 2017

Hans Ole Lomholt Poulsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19
Noter, regnskabspraksis	33

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Keglekær Holding, Vejle ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 20. juni 2017

Direktion



Hans Ole Lomholt Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Keglekær Holding, Vejle ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Keglekær Holding, Vejle ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Trekantområdet, den 20. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Arne Kristensen

statsautoriseret revisor



Henrik Forthoft Lind

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Keglekær Holding, Vejle ApS
Keglekærvej 11
7100 Vejle

CVR-nr.: 31 88 07 42

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Vejle

Direktion

Hans Ole Lomholt Poulsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	237.807	339.403	356.064	352.397	330.116
Bruttoresultat før værdireguleringer	131.761	84.444	77.283	76.540	72.325
Bruttoresultat efter værdireguleringer	130.837	82.169	28.885	23.571	22.066
Resultat før finansielle poster	95.850	32.515	28.816	24.397	22.066
Resultat af finansielle poster	2.477	-736	664	21.169	4.177
Resultat af ophørte aktiviteter	0	2.246	0	0	0
Årets resultat	91.694	24.754	18.412	35.980	12.111
Balance					
Balancesum	254.432	356.178	179.883	149.971	167.163
Egenkapital	171.358	97.741	76.012	54.125	18.232
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.495	18.117	17.197	53.098	27.096
- investeringsaktivitet	53.322	-20.366	-18.908	-42.104	-5.258
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-44.896	-2.469	-17.803	-1.987	-10.257
- finansieringsaktivitet	4.731	-8.425	3.863	-15.034	-11.446
Årets forskydning i likvider	78.548	-10.676	2.152	-4.040	10.392
Antal medarbejdere	56	77	85	87	92
Nøgletal i %					
Bruttomargin	55,4%	24,9%	21,7%	21,7%	21,9%
Overskudsgrad	40,3%	9,6%	8,1%	6,9%	6,7%
Afkastningsgrad	37,7%	9,1%	16,0%	16,3%	13,2%
Soliditetsgrad	67,3%	27,4%	42,3%	36,1%	10,9%
Forrentning af egenkapital	68,1%	28,5%	28,3%	99,5%	64,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for perioden 2012-2014 er ikke tilpasset ændringen af anvendt regnskabspraksis. Indvirkningen kan ses under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i salg og levering af bøger og av-materialer samt klargøringsløsninger til danske folke- og skolebiblioteker samt andre uddannelsesinstitutioner mv. Endvidere foretager koncernen investeringer indenfor ejendomme, IT udviklingsvirksomheder indenfor sundhedssektoren samt børnetøjsfirma.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsberetning

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 91.694 tilhørende koncernen, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 171.358. Årets resultat blev som forventet og anses som tilfredsstillende.

Nettoomsætningen i koncernen udgør for 2016 TDKK 237.807 mod TDKK 339.403 for 2015, svarende til et fald på TDKK 101.596, hvilket skyldes, at dattervirksomheden Biblioteksmedier i juni 2016 tabte halvdelen af dets kunder på salg og klargøring af danske bøger, som følge af tabt nationalt udbud i 2015.

Omstrukturering gennemført i regnskabsåret

Som omtalt i årsrapporten 2015 fik dattervirksomheden Biblioteksmedier ikke medhold i klagesagen mod SKI, hvilket har medført at selskabet fra juni 2016 har mistet væsentlige dele af kerneforretningen indenfor salg og klargøring af fysiske udlånsmaterialer. Selskabet har derfor gennemført en omfattende nedskalering af virksomheden til et fremtidigt lavere aktivitetsniveau, og har i den forbindelse desværre måtte afskedige op mod 55 medarbejdere siden sommeren 2015.

Biblioteksmedier vil trods tabet af 80 % af kerneforretningen opretholde klargøringsproduktionen i Danmark, og vil frem til næste udbud tilpasse organisation samt kapacitetsomkostninger til et lavere aktivitetsniveau. Samtidig vil selskabet fokusere på udvikling af services til biblioteksbranchen, som kan bidrage til at skabe effektivitet og besparelser hos kunderne.

Investering i datterselskaber

Koncernen har i regnskabsåret 2016 erhvervet 33,3 % af anpartskapitalen i det nystartede børnetøjsfirma The New ApS, og investeringen i The New er sket ud fra en diversifikation og risikospredning tankegang, men fortsat med mulighed for at kunne påvirke selskabets udvikling. The New er beliggende i Vejle og er et nystartet børnetøjsfirma, der fokuserer på design og salg af tøj til børn i alderen 3-14 år med inspiration fra voksenmoden.

Endvidere har moderselskabet valgt at erhverve de resterende 10 % af aktiekapitalen i dattervirksomheden Biblioteksmedier A/S, således at selskabet nu er en helejet dattervirksomhed.

Ledelsesberetning

Koncernen har i regnskabsåret investeret TDKK 10.430 i erhvervelsen af kapitalandele i associerede virksomheder.

Koncernen har afstået 100 % af aktiekapitalen i Nordisk Bog Center A/S pr. 4. januar 2016 til Fonden DBK. Årets resultat er således væsentlig påvirket af denne transaktion, idet der har været en gevinst på DKK 73,1 mio.

Investering i investeringsejendomme

Koncernen har påbegyndt opbygning af en ejendomsportefølje af boligejendomme og har i regnskabsåret erhvervet ejendomme for TDKK 44.105. Ejendommene er hovedsageligt beliggende i Østjylland.

Resultatdisponering

Baseret på årets resultat foreslår direktionen, at resultatet for året overføres til egenkapitalen til en yderligere konsolidering af selskabet.

Særlige risici- drifts- og finansielle risici

Drift

Da samtlige landets kommuner har valgt at gå sammen i et nationalt SKI-udbud, vil den væsentligste del af koncernens forretning være relateret til dette udbud. Derfor er der særlige risici knyttet til kundeafhængigheden i forhold til SKI og evnen til at vinde hovedaftalerne på dette udbud.

I forhold til investeringsejendommene foreligger der en risiko i tomgang såfremt boligejendommene ikke løbende vedligeholdes og moderniseres. Koncernen har fokus på at sikre, at boligejendommene har en tidsmæssig standard, og ved genudlejning foretages der typisk en modernisering af lejemålene.

Finansielle

Koncernen er eksponeret for udsving i renteniveauet, hvilket kan få en negativ påvirkning på selskabets finansielle omkostninger. Til afdækning af renterisikoen har koncernen tegnet renteswaps på en andel af realkreditgælden.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som en konsekvens af den tabte volumen af salg af fysiske udlånsmaterialer og klargøring til landets biblioteker, forventer direktionen et væsentligt lavere resultat efter skat for regnskabsåret 2017.

Forskning og udvikling

Koncernen udvikler løbende nye forbedrede leverancekoncepter til kunderne. Der er for koncernen aktiveret TDKK 4.162, som årets tilgang i investeringer i udviklingsprojekter.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Der arbejdes løbende i optimeringer for at reducere virksomhedernes forbrug af elektricitet mv.

Det er ledelsens vurdering, at virksomhedernes drift i form af indkøb, forædling samt distribution af udlånsmaterialer har en begrænset miljøpåvirkning. Virksomhederne arbejder løbende på at nedbringe antallet af kørte kilometer til og fra virksomhedernes adresse, således at udledningen af CO₂ fra transportmidler reduceres.

Redegørelse for samfundsansvar

Keglekær Holding, Vejle ApS tror på en bæredygtig udvikling. Ikke kun økonomisk, men også overfor mennesker og miljø.

Koncernen overvåger løbende relevante forhold i relation til samfundsansvar, herunder arbejdstagerforhold, miljøforhold og sociale forhold. Hvis der konstateres forhold, der kræver skærpet fokus, vil dette blive varetaget for at sikre et kontinuerligt fokus på koncernens samfundsansvar.

Koncernen arbejder kontinuerligt med at forbedre det sociale arbejdsmiljø med en positiv tilgang til mennesker og opgaver. Der arbejdes løbende med at kortlægge koncernens politikker inden for dette område.

Koncernens direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, koncernens vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse. På dette grundlag er der udviklet retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse, som vedligeholdes løbende for at sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Andel af det underrepræsenterede køn

Keglekær Holding, Vejle ApS ledes af ejeren som den eneste selskabsdeltager, virksomheden har som følge heraf ikke opstillet nogle måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets ledelse.

Keglekær Holding, Vejle ApS beskæftiger færre end 50 medarbejdere, og er dermed ikke forpligtet til at have nedfældet politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	2	237.807	339.403	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-448	-256	0	0
Andre driftsindtægter		73.872	827	2.380	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-163.751	-238.243	0	0
Andre eksterne omkostninger		-15.719	-17.287	-197	-124
Bruttoresultat før værdireguleringer		131.761	84.444	2.183	-124
Værdiregulering af investerings- aktiver og hermed forbundne finansielle forpligtelser		-924	-2.275	0	0
Bruttoresultat efter værdireguleringer		130.837	82.169	2.183	-124
Personaleomkostninger	3	-25.196	-34.844	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	4	-9.704	-14.730	0	110
Andre driftsomkostninger		-87	-80	0	0
Resultat før finansielle poster		95.850	32.515	2.183	-14
Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	5	0	0	85.146	22.681
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder		285	-2.236	-423	-2.236
Finansielle indtægter	6	4.844	3.014	5.857	3.318
Finansielle omkostninger	7	-2.652	-1.514	-873	-263
Resultat før skat		98.327	31.779	91.890	23.486
Skat af årets resultat	8	-6.633	-9.271	-1.679	-712
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		91.694	22.508	90.211	22.774
Resultat af ophørte aktiviteter	9	0	2.246	0	0
Årets resultat		91.694	24.754	90.211	22.774

Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Forslag til resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	3.000	0	3.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000	0	5.000
Reserve for udviklingsomkostninger	2.856	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-14	-3.849	2.128
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.483	1.980	0	0
Overført resultat	<u>87.355</u>	<u>14.788</u>	<u>94.060</u>	<u>12.646</u>
	<u>91.694</u>	<u>24.754</u>	<u>90.211</u>	<u>22.774</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		588	450	0	0
Goodwill		5.970	10.681	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		4.208	46	0	0
Immaterielle aktiver	12	10.766	11.177	0	0
Grunde og bygninger		17.814	18.214	0	0
Investeringsjendomme		74.830	37.828	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		632	846	0	0
Indretning af lejede lokaler		22	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.038	1.108	0	0
Materielle aktiver	13	94.336	57.996	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	14	0	0	64.594	61.593
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	8.240	3.943	0	3.943
Andre tilgodehavender		17.627	1.005	15.779	0
Finansielle aktiver		25.867	4.948	80.373	65.536
Langfristede aktiver		130.969	74.121	80.373	65.536
Varebeholdninger		2.762	6.924	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.698	43.893	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	40.330	16.284
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.044	3.550	1.560	2.550
Andre tilgodehavender		7.141	11.641	0	9.915
Udskudt skatteaktiv	16	2.114	331	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.043	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	7.121	6.465	0	0
Tilgodehavender		36.161	65.880	41.890	28.749
Værdipapirer	18	25.014	4.834	25.014	4.834
Likvide beholdninger		59.526	6.350	34.838	5.839
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	10	0	198.069	0	0
Kortfristede aktiver		123.463	282.057	101.742	39.422
Aktiver i alt		254.432	356.178	182.115	104.958

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital	19	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.509	8.641
Reserve for udviklingsomkostninger		2.856	0	0	0
Overført resultat		169.701	86.048	165.664	76.321
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>5.000</u>
Aktionærer i Keglekær Holding, Vejle ApS' andel af egenkapital		<u>172.682</u>	<u>91.173</u>	<u>176.119</u>	<u>90.087</u>
Minoritetsinteresser		<u>-1.324</u>	<u>6.568</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>171.358</u>	<u>97.741</u>	<u>176.119</u>	<u>90.087</u>
Udskudt skat	16	610	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser		396	0	2.958	2.376
Gæld til realkreditinstitutter	20	<u>44.096</u>	<u>24.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>45.102</u>	<u>24.308</u>	<u>2.958</u>	<u>2.376</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	20	2.261	1.984	0	0
Kreditinstitutter		438	8.129	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		225	1.066	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.952	17.386	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.520	0	2.053
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		609	251	137	0
Selskabsskat		3.462	9.650	2.851	9.343
Anden gæld		11.664	17.220	50	1.099
Periodeafgrænsningsposter	21	7.361	8.417	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	11	0	162.506	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.972	234.129	3.038	12.495
Gældsforpligtelser		83.074	258.437	5.996	14.871
Passiver		254.432	356.178	182.115	104.958
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	24				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25				
Nærtstående parter	26				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	27				
Anvendt regnskabspraksis	28				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	0	0	86.048	5.000	91.173	6.568	97.741
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	0	0	455	455
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000	-10.000	-15.000
Frasalg af aktier i dattervirksomheder	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-3.702	0	-3.702	0	-3.702
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	170	170
Årets resultat	0	0	2.856	87.355	0	90.211	1.483	91.694
Egenkapital 31. december	125	0	2.856	169.701	0	172.682	-1.324	171.358

Moderselskabet

Egenkapital 1. januar	125	13.358	0	71.604	5.000	90.087	0	90.087
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
Øvrig egenkapitalbevægelser	0	0	0	821	0	821	0	821
Årets resultat	0	-3.849	0	94.060	0	90.211	0	90.211
Egenkapital 31. december	125	9.509	0	166.485	0	176.119	0	176.119

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		91.694	24.754
Reguleringer	22	-59.427	24.776
Ændring i driftskapital	23	4.313	-21.284
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		36.580	28.246
Renteindbetalinger og lignende		903	3.014
Renteudbetalinger og lignende		-1.965	-1.511
Pengestrømme fra ordinær drift		35.518	29.749
Betalt selskabsskat		-15.023	-11.632
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.495	18.117
Køb af immaterielle aktiver		-4.479	0
Køb af materielle aktiver		-44.896	-2.469
Køb af finansielle aktiver m.v.		-12.678	-900
Salg af materielle aktiver		6.299	5.753
Salg af dattervirksomhed		109.076	0
Køb af virksomhed		0	-22.750
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		53.322	-20.366
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.996	-3.925
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		22.052	0
Udlån til associerede virksomheder		-325	0
Minoritetsinteresser		-10.000	0
Betalt udbytte		-5.000	-4.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		4.731	-8.425
Ændring i likvider		78.548	-10.676
Likvider 1. januar		3.502	12.593
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.490	1.585
Likvider 31. december		84.540	3.502
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		59.926	6.350
Værdipapirer		25.014	4.834
Kassekredit		0	-7.682
Likvider 31. december		84.540	3.502

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Investerings ejendomme

Som følge af de generelle økonomiske usikkerheder og dermed lave aktivitet på ejendomsmarkedet knytter der sig en usikkerhed til fastsættelse af værdien af koncernens ejendomme. Markedsforholdene betyder, at værdiansættelsen derfor er behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi på bedst mulig vis afspejler ejendommenes værdi.

Såfremt ejendommene skal tvangs realiseres inden for en kort tidsperiode vil der dog knytte sig væsentlige usikkerhedsmomenter til værdiansættelsen af ejendommene.

Udviklingsprojekter

Koncernen har indregnet udviklingsomkostninger på i alt TDKK 4.208 som immaterielt aktiv i årsregnskabet. Ledelsen har ved aflæggelse af årsrapporten vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af udviklingsprojekter, idet der er forventninger om væsentlig værdiskabelse fra datterselskabet BookBites' læseplatform og tilknyttede services indenfor en kortere årrække. Udviklingsprojekter vedrører udvikling af selskabets læseplatform, der er idriftsat ultimo regnskabsåret 2016.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderelskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning Danmark	233.256	338.860	0	0
Nettoomsætning EU og Norden	<u>4.551</u>	<u>543</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>237.807</u>	<u>339.403</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forretningsområder				
Biblioteks- og undervisningssektor	233.974	335.807	0	0
Ejendomme	3.481	2.948	0	0
Øvrige	<u>352</u>	<u>648</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>237.807</u>	<u>339.403</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.199	29.876	0	0
Pensioner	1.607	2.312	0	0
Andre omkostninger til social sikring	493	803	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>111</u>	<u>1.853</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>28.410</u>	<u>34.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Overført til udviklingsaktiver	<u>-3.214</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>25.196</u>	<u>34.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>56</u>	<u>77</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver				
Afskrivninger af immaterielle aktiver	8.456	12.978	0	0
Afskrivninger af materielle aktiver	1.248	1.862	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>0</u>	<u>-110</u>	<u>0</u>	<u>-110</u>
	<u>9.704</u>	<u>14.730</u>	<u>0</u>	<u>-110</u>
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	179	2.303	0	0
Goodwill	8.277	10.675	0	0
Bygninger	400	575	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	464	592	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	382	695	0	0
Indretning af lejede lokaler	2	0	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-110</u>	<u>0</u>	<u>-110</u>
	<u>9.704</u>	<u>14.730</u>	<u>0</u>	<u>-110</u>
5 Resultatandele efter skat i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	93.229	27.541
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	0	-2.626	-1.768
Gevinst ved salg af dattervirksomhed	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	664	0
Af- og nedskrivning goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6.121</u>	<u>-3.092</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85.146</u>	<u>22.681</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.156	673
Andre finansielle indtægter	<u>4.844</u>	<u>3.014</u>	<u>3.701</u>	<u>2.645</u>
	<u>4.844</u>	<u>3.014</u>	<u>5.857</u>	<u>3.318</u>
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	40
Andre finansielle omkostninger	<u>2.652</u>	<u>1.514</u>	<u>873</u>	<u>223</u>
	<u>2.652</u>	<u>1.514</u>	<u>873</u>	<u>263</u>
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.720	10.301	1.599	737
Årets udskudte skat	-1.173	-981	0	24
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>86</u>	<u>-49</u>	<u>80</u>	<u>-49</u>
	<u>6.633</u>	<u>9.271</u>	<u>1.679</u>	<u>712</u>
Udskudt skat 1. januar	331	-650	0	24
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.173	981	0	-24
Udskudt skat indregnet i egenkapitalen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.504</u>	<u>331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
9 Resultat af ophørte aktiviteter				
Nettoomsætning	0	45.666	0	0
Omkostninger	0	-42.260	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	<u>0</u>	<u>-402</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før skat	0	3.004	0	0
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	2.246	0	0
10 Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter				
Immaterielle aktiver	0	5.588	0	0
Materielle aktiver	<u>0</u>	<u>78.655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede aktiver	0	84.243	0	0
Tilgodehavender	<u>0</u>	<u>113.826</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede aktiver	0	113.826	0	0
Aktiver	0	198.069	0	0
11 Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter				
Hensatte forpligtelser	0	10.586	0	0
Gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>151.920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	162.506	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Immaterielle aktiver

Koncern	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførsel
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	3.489	41.817	46
Tilgang i året	317	3.567	4.162
Afgang i året	-169	-2.100	0
Overførsler	0	0	0
Kostpris 31. december	3.637	43.284	4.208
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.039	31.137	0
Årets afskrivninger	179	3.157	0
Årets nedskrivninger	0	5.120	0
Tilbageførte afskrivninger årets afgang	-169	-2.100	0
Af- og nedskrivninger 31. december	3.049	37.314	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	588	5.970	4.208

13 Materielle aktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	21.886	46.083	19.702	0	8.730
Tilgang i året	0	44.105	250	24	517
Afgang i året	0	-8.668	0	0	0
Overførsler	0	0	0	0	-431
Kostpris 31. december	21.886	81.520	19.952	24	8.816
Opskrivninger 1. januar	0	4.690	0	0	0
Årets værdiregulering	0	591	0		
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	0	0	0	0
	0	5.281	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.672	12.945	18.856	0	7.622
Årets afskrivninger	400	0	464	2	381
Årets nedskrivninger	0	4.294	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger årets afgang	0	-5.268	0	0	-225
Af- og nedskrivninger 31. december	4.072	11.971	19.320	2	7.778
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.814	74.830	632	22	1.038

Noter til årsregnskabet

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på baggrund af konkrete handler, aktuelle salgsværdier og sammenlignelige transaktioner på markedet. Hovedparten af selskabets investeringsejendomme er købt med overtagelse i andet halvår af 2016. Selskabets ledelse har for disse ejendomme vurderet, at dagsværdien pr. 31. december 2016 svarer til handelsværdien pr. købsdatoen, idet ejendommen er nyerhvervet fra uafhængig part, og der ikke har været væsentlig udvikling i markedet i den mellemliggende periode frem til 31. december 2016.

14 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	48.235	38.981
Tilgang i årets løb	<u>6.851</u>	<u>9.254</u>
Kostpris 31. december	<u>55.086</u>	<u>48.235</u>
Værdireguleringer 1. januar	10.982	6.499
Korrektion værdiregulering primo	0	-822
Årets resultat	90.603	25.773
Udbytte til moderselskabet	-90.000	-12.600
Årets opskrivninger, netto	0	-827
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.086	-3.949
Afskrivning goodwill	-1.000	-3.092
Nedskrivning goodwill	<u>-5.121</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>6.550</u>	<u>10.982</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>2.958</u>	<u>2.376</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>64.594</u>	<u>61.593</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>3.000</u>	<u>6.550</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Flex-Vejle ApS	Vejle	125	100,0 %	114	-133
Ejendomsselskabet Jernbanegade 13 ApS	Vejle	50	51,0 %	-579	-4.003
Vejlehuset ApS	Vejle	125	100,0 %	-2.395	-19
Biblioteksmedier A/S	Ballerup	5.225	100,0 %	47.520	97.734
Hørning Storparcel 2 D ApS	Vejle	80	100,0 %	4.038	-114
Hørning Storparcel 2 G ApS	Vejle	80	100,0 %	6.801	3.440
Hørning Storparcel 2 I ApS	Vejle	80	100,0 %	3.121	514
Treldevej ApS	Vejle	50	100,0 %	-268	-318
BookBites A/S (datterselskab af Biblioteksmedier A/S)	Aarhus	500	52,4 %	-2.991	-3.491
Emento Holding ApS(datterselskab af Biblioteksmedier A/S)	Aarhus	50	56,6 %	886	386

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
15 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	6.165	40	6.165	40
Tilgang i året	4.376	0	54	6.125
Afgang i året	<u>-614</u>	<u>6.125</u>	<u>-6.179</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>9.927</u>	<u>6.165</u>	<u>40</u>	<u>6.165</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.222	14	-2.221	14
Årets resultat	-523	-1.078	-423	-1.078
Udvandingsgevinst	1.400	0	0	0
Afskrivning goodwill	-593	-1.158	0	-1.158
Øvrige reguleringer	-144	0	0	-1.158
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.209</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.082</u>	<u>-2.222</u>	<u>-435</u>	<u>-2.222</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>395</u>	<u>0</u>	<u>395</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.240</u>	<u>3.943</u>	<u>0</u>	<u>3.943</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>5.375</u>	<u>4.631</u>	<u>0</u>	<u>4.631</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mølholm Landevej 80 ApS	Vejle	80	50,0 %	-793	-336
Redia A/S (associeret selskab til Biblioteksmedier A/S)	Aarhus	609	29,6 %	6.098	4.057
The New ApS (associeret selskab til Biblioteksmedier A/S)	Vejle	50	33,3 %	-337	-387
Emento A/S (associeret selskab til Biblioteksmedier A/S)	Aarhus	1.250	33,9 %	4.985	-1.515

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
16 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle aktiver	-315	-1.554	0	0
Materielle aktiver	783	1.179	0	0
Kortfristede aktiver	-414	-245	0	0
Langfristede forpligtelser	-51	-42	0	0
Kortfristede forpligtelser	-7	-9	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	<u>-1.853</u>	<u>-13</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv	<u>-1.857</u>	<u>-684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er indregnet i balancen således

Kortfristede aktiver

Opgjort skatteaktiv	2.467	684	0	0
Nedskrivning	<u>-353</u>	<u>-353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv	<u>2.114</u>	<u>331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Under langfristede forpligtelser

Udskudt skat	<u>-610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
--------------	-------------	----------	----------	----------

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende vareforbrug samt øvrige forudbetalte omkostninger.

18 Værdipapirer

Aktier	<u>25.014</u>	<u>4.834</u>	<u>25.014</u>	<u>4.834</u>
	<u>25.014</u>	<u>4.834</u>	<u>25.014</u>	<u>4.834</u>

Noter til årsregnskabet

19 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

20 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	34.078	16.092	0	0
Mellem 1 og 5 år	<u>10.018</u>	<u>8.216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristet del	44.096	24.308	0	0
Inden for 1 år	<u>2.261</u>	<u>1.984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>46.357</u>	<u>26.292</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristede forpligtelser, TDKK 7.361 (2015: TDKK 8.417), består af modtagne indbetalinger fra kunder med tidsskriftsabonnement, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.844	-3.014
Finansielle omkostninger	2.652	1.514
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.411	14.730
Værdiregulering af investeringsaktiver	924	2.275
Resultat af ophørte aktiviteter	0	-2.246
Gevinst ved salg af kapitalandele	-71.492	0
Resultatandele i associerede virksomheder efter skat	-285	2.236
Skat af årets resultat	6.633	9.271
Urealiseret kursgevinst renteswap	-371	0
Andre reguleringer	-55	10
	<u>-59.427</u>	<u>24.776</u>
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.162	25
Ændring i tilgodehavender	10.957	-3.021
Ændring i kortfristede forpligtelser	<u>-10.806</u>	<u>-18.288</u>
	<u>4.313</u>	<u>21.284</u>

Noter til årsregnskabet

24 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Selskaberne i koncernen hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på TDKK 288. Leasingkontrakterne har en restløbetid mellem 33 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på TDKK 789.

Moderselskabet har på vegne af dattervirksomheden Vejlehuset ApS afgivet solidarisk selvskyldner kaution ligesom moderselskabet har afgivet finansiel støtteerklæring overfor dattervirksomhederne Hørning Storparcel 2 D ApS, Hørning Storparcel 2 I ApS, Flex-Vejle ApS, Vejlehuset ApS, Treldevej ApS og Ejendomsselskabet Jernbanegade 13 ApS. Biblioteksmedier A/S har overfor BookBites A/S afgivet finansiel støtteerklæring for regnskabsåret 2017 maksimeret til TDKK 6.500.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	75.383	55.386	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant nom. TDKK 45.000 i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på	16.637	40.347	0	0
Afgivet bankgarantier	60.169	1.019	59.660	0
Afgivet kautioner på vegne af dattervirksomheder	13.000	3.000	0	0
Pantsatte værdipapirdepoter og bankkonti	36.578	0	36.578	0

Noter til årsregnskabet

26 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Hans Ole Lomholt Poulsen

Direktør

27 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	203	191	20	19
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	58	14	0	12
Andre ydelser	<u>180</u>	<u>309</u>	<u>56</u>	<u>41</u>
	<u>441</u>	<u>514</u>	<u>76</u>	<u>72</u>

Noter, regnskabspraksis

28 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Keglekær Holding, Vejle ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Sammenligningstallene for 2015 er tilpasset i forhold til sidste regnskabsår, idet koncernen har valgt at måle værdien af samtlige investeringsejendomme til dagsværdi. Ledelsen har valgt at klassificere en ejendom fra administrationsejendom til investeringsejendom i regnskabsåret 2016, hvorfor sammenligningstal er tilpasset. Ledelsen har ved aflæggelse af årsrapporten 2016 vurderet, at det giver et mere retvisende billede at måle ejendommen til dagsværdi. Ændringen af målemetoden har betydet at sammenligningstallene er ændret for følgende regnskabsposter for koncernregnskabet.

- Årets resultat er reduceret med TDKK 1.455
- Grunde og bygninger er forøget med TDKK 656
- Udskudt skatteaktiv er reduceret med TDKK 136
- Egenkapital og minoritetsinteresser er samlet forøget med TDKK 521

For moderselskabet har ændringen af målemetoden for ejendomme følgende effekt på sammenligningstallene for 2015:

- Årets resultat er reduceret med TDKK 819
- Kapitalandele i dattervirksomheder er reduceret med TDKK 819
- Egenkapital er reduceret med TDKK 819

Den anvendte regnskabspraksis er udover ovenstående forhold uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå

Noter, regnskabspraksis

selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Keglekær Holding, Vejle ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Noter, regnskabspraksis

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter, regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle aktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekter, herunder gager og afskrivninger. Immaterielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen afholdt efter 1. januar 2016 indregnes i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivningerne.

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

Materielle aktiver

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter, regnskabspraksis

Bygninger	25-52 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Investerings ejendomme

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på investeringsejendomme.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv

Noter, regnskabspraksis

forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende

Noter, regnskabspraksis

næste regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte aconto skatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat før værdireguleringer} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$