

## **CHRV Holding ApS**

Hadsundvej 15

2610 Rødovre

CVR-nr. 32057675

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2017

**Dirigent**



---

Navn: Jan Skaarling

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

CHRV Holding ApS  
Hadsundvej 15  
2610 Rødovre

CVR-nr.: 32057675

Hjemsted: Rødovre

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Christian Ravn

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for CHRV Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12.04.2017

**Direktion**



Christian Ravn

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i CHRV Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CHRV Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

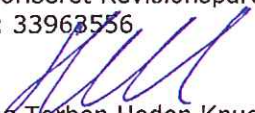
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 12.04.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

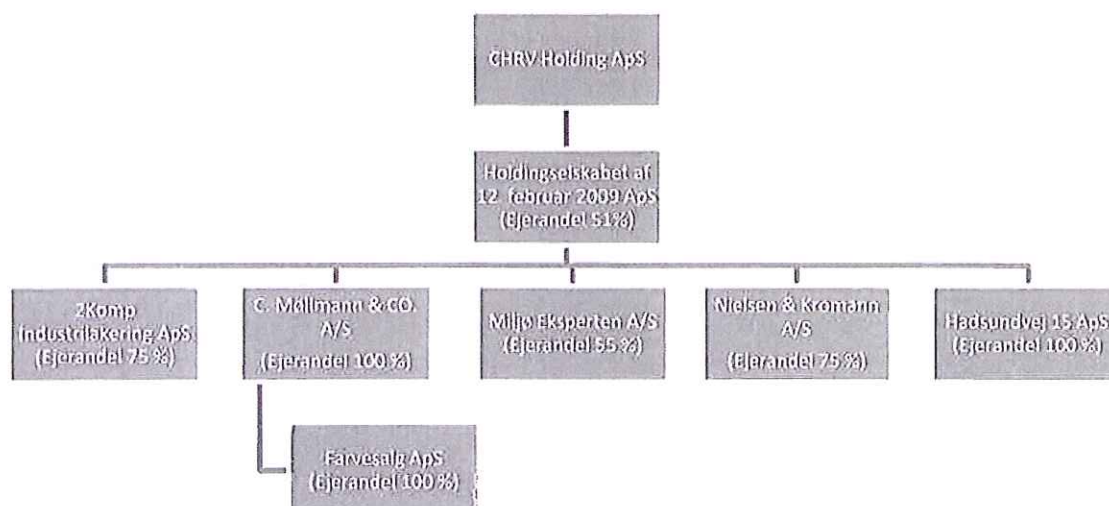
  
Flemming Torben Heden Knudsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	69.632	65.440	57.786	53.717	44.841
Driftsresultat	6.848	8.068	5.516	4.458	3.513
Resultat af finansielle poster	(395)	(345)	540	75	600
Årets resultat	5.034	6.267	4.699	3.424	3.211
Samlede aktiver	49.672	44.257	36.300	36.557	30.457
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.603	1.068	234	1.014	0
Egenkapital	18.658	12.937	9.771	6.569	6.140
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	63,6	115,5	57,5	53,9	52,3
Soliditetsgrad (%)	19,6	13,8	26,9	18,0	20,2

Selskabet måler som følge af den nye årsregnskabslov sin ejendom til dagsværdi, sammenligningstallene er ikke tilpasset.

### Koncernoversigt:





## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er malervirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2016 udviser et overskud på 5.034 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende. Egenkapitalen i koncernen udgør pr. 31.12.2016, 6.108 t.kr.

Et led i selskabets fortsatte vækststrategi er strategiske opkøb af konkurrerende virksomheder og videreudvikling af organisationen.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke usædvanlig forhold, der har påvirket indregning og måling i årsrapporten.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2017 på niveau med 2016.

### Videnressourcer

Koncernen mener at kunne tiltrække, udvikle og fastholde kvalificerede medarbejdere.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>69.632.433</b>	<b>65.440</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		173.767	0
Personaleomkostninger	1	(61.943.906)	(56.314)
Af- og nedskrivninger		(1.013.940)	(1.058)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.848.354</b>	<b>8.068</b>
Andre finansielle indtægter		3.880	60
Andre finansielle omkostninger		(399.336)	(405)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.452.898</b>	<b>7.723</b>
Skat af årets resultat	2	(1.418.411)	(1.456)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>5.034.487</b>	<b>6.267</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Goodwill		420.546	526
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>420.546</b>	<b>526</b>
Grunde og bygninger		0	10.033
Investeringsjendomme		15.645.097	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.423.233	2.306
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>18.068.330</b>	<b>12.339</b>
Andre tilgodehavender		0	539
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>539</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.488.876</b>	<b>13.404</b>
Råvarer og hjælpematerialer		766.841	674
<b>Varebeholdninger</b>		<b>766.841</b>	<b>674</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.100.335	21.199
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.359.046	1.535
Andre tilgodehavender		268.693	888
Tilgodehavende selskabsskat		0	248
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.380.002	0
Periodeafgrænsningsposter	7	437.935	248
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.546.011</b>	<b>24.118</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.870.059</b>	<b>6.061</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.182.911</b>	<b>30.853</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.671.787</b>	<b>44.257</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		9.109.510	5.383
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	600
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>9.734.510</b>	<b>6.108</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers Egenkapital</b>		<b>8.923.515</b>	<b>6.829</b>
		<b>18.658.025</b>	<b>12.937</b>
Udskudt skat	8	4.347.725	3.454
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.347.725</b>	<b>3.454</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.136.592	6.581
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>6.136.592</b>	<b>6.581</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	453.271	426
Bankgæld		57.121	100
Deposita		40.000	40
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.950.233	4.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.673.506	5.078
Skyldig selskabsskat		2.765.688	0
Anden gæld		11.589.626	11.394
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.529.445</b>	<b>21.285</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.666.037</b>	<b>27.866</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.671.787</b>	<b>44.257</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	5.383.122	600.000	6.829.119
Ændring i regnskabspraksis	0	1.974.312	0	1.896.983
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>7.357.434</b>	<b>600.000</b>	<b>8.726.102</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(600.000)	(2.585.000)
Årets resultat	0	1.752.076	500.000	2.782.413
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>9.109.510</b>	<b>500.000</b>	<b>8.923.515</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				12.937.241
Ændring i regnskabspraksis				3.871.295
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>				<b>16.808.536</b>
Udbetalt ordinært udbytte				(3.185.000)
Årets resultat				5.034.489
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>18.658.025</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		6.848.454	8.066
Af- og nedskrivninger		1.013.940	1.059
Ændringer i arbejdskapital	10	(354.282)	984
Dagsværdiregulering		(173.767)	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.334.345</b>	<b>10.109</b>
Modtagne finansielle indtægter		3.880	61
Betalte finansielle omkostninger		(396.898)	(404)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		14.204	(1.545)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>6.955.531</b>	<b>8.221</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.602.943)	(1.068)
Salg af materielle anlægsaktiver		102.000	41
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	225
Udlån		0	510
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.500.943)</b>	<b>(292)</b>
Optagelse af lån		0	7.309
Afdrag på lån mv.		(417.983)	(7.730)
Udbetalt udbytte		(3.185.000)	(3.325)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.602.983)</b>	<b>(3.746)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.851.605</b>	<b>4.183</b>
Likvider primo		5.961.333	1.778
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.812.938</b>	<b>5.961</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.870.059	6.061
Kortfristet gæld til banker		(57.121)	(100)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.812.938</b>	<b>5.961</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	55.281.749	49.302
Pensioner	4.599.608	4.003
Andre omkostninger til social sikring	1.044.450	979
Andre personaleomkostninger	1.018.099	2.030
	<b>61.943.906</b>	<b>56.314</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>137</b>	<b>123</b>
Vederlag til ledelsen er ikke oplyst jf. § 98 b.		
	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> t.kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.617.251	59
Ændring af udskudt skat	(198.840)	1.398
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1)
	<b>1.418.411</b>	<b>1.456</b>
	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> t.kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	600
Overført resultat	1.752.076	2.266
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.782.411	3.401
	<b>5.034.487</b>	<b>6.267</b>
		<b>Goodwill</b> kr.
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		735.960
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>735.960</b>
Af- og nedskrivninger primo		(210.274)
Årets afskrivninger		(105.140)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(315.414)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>420.546</b>



## Koncernens noter

	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	11.094.655	3.997.117
Tilgange	474.487	1.128.456
Afgange	0	(375.455)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.569.142</b>	<b>4.750.118</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.691.540)
Årets afskrivninger	0	(944.709)
Tilbageførsel ved afgange	0	309.364
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(2.326.885)</b>
Effekt af ændring i regnskabspraksis	3.902.188	0
Årets dagsværdireguleringer	173.767	0
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>4.075.955</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.645.097</b>	<b>2.423.233</b>
	Ejendoms- værdi t.kr.	Egen- kapital t.kr.
<b>Afkast</b>		
8,00%	15.201.188	18.311.776
7,75% (indregnet værdi i årsrapporten)	15.645.097	18.658.025

Selskabets ejendom er en kontorejendom beliggende i Rødovre. Investeringsejendommen er, jf. anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ud fra en afkastbaseret model.

Ejendom er 100% udlejet, og det er forudsat at ejendommen forsat lejes 100% i de kommende år.

Ovenfor er illustreret den afkastsats som ejendommen er indregnet med, og hvad en evt. ændring på 0,25 procentpoint, ville have af indflydelse på værdien af ejendommen samt egenkapitalen.

Forventede omkostninger til renovering og vedligeholdelse i 2017 udgør ca. 350 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

## Koncernens noter

	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	539.000
Afgange	(539.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter almindelige periodisering af forsikring og lignende.

	<b>2016 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	3.453.715
Indregnet i resultatopgørelsen	894.010
<b>Ultimo</b>	<b>4.347.725</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til reakreditinstitutter	453.271	426	6.136.592	4.455.000
	<b>453.271</b>	<b>426</b>	<b>6.136.592</b>	<b>4.455.000</b>

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(92.567)	45
Ændring i tilgodehavender	3.212.304	(4.369)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.474.019)	5.308
	<b>(354.282)</b>	<b>984</b>

## Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>864.918</b>	<b>575</b>

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>12. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	8.901.230	8.901
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<b>8.901.230</b>	<b>8.901</b>

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.645 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %
<b>14. Dattervirksomheder</b>			
C. Møllmann & Co. A/S	Rødovre	A/S	100,0
Nielsen & Kromann A/S	Rødovre	A/S	75,0
2Komp Industrielakering ApS	Rødovre	ApS	75,0
Hadsundvej 15 ApS	Rødovre	ApS	100,0
Holder af 12/2 2009 ApS	Rødovre	ApS	51,0
Miljø Eksperten ApS	Rødovre	ApS	55,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(6.250)</b>	<b>(7)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.266.983	2.872
Andre finansielle omkostninger		(10.199)	(1)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.250.534</b>	<b>2.864</b>
Skat af årets resultat	1	1.542	2
<b>Årets resultat</b>	2	<b>2.252.076</b>	<b>2.866</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.413.374	3.793
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>4.413.374</u>	<u>3.793</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>4.413.374</u>	<u>3.793</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.436	16
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		3.621.000	2.040
Tilgodehavende selskabsskat		0	2
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.380.002	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>5.047.438</u>	<u>2.058</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.734.606</u>	<u>405</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>6.782.044</u>	<u>2.463</u>
<b>Aktiver</b>		<u>11.195.418</u>	<u>6.256</u>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.285.374	3.665
Overført overskud eller underskud		4.824.234	1.718
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	600
<b>Egenkapital</b>		<b>9.734.608</b>	<b>6.108</b>
Skyldig selskabsskat		1.400.358	0
Anden gæld		60.452	148
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.460.810</b>	<b>148</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.460.810</b>	<b>148</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.195.418</b>	<b>6.256</b>
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	3.664.981	1.718.141	600.000
Ændring i regnskabspraksis	0	1.974.410	0	0
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>5.639.391</b>	<b>1.718.141</b>	<b>600.000</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)
Årets resultat	0	(1.354.017)	3.106.093	500.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>4.285.374</b>	<b>4.824.234</b>	<b>500.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				6.108.122
Ændring i regnskabspraksis				1.974.410
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>				<b>8.082.532</b>
Udbetalt ordinært udbytte				(600.000)
Årets resultat				2.252.076
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>9.734.608</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(1.542)	(2)
	<b>(1.542)</b>	<b>(2)</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.354.017)	831
Overført resultat	3.106.093	1.435
	<b>2.252.076</b>	<b>2.866</b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	128.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>128.000</b>
Opskrivninger primo	3.664.981
Ændring i anvendt regnskabspraksis	1.974.410
Andel af årets resultat	2.266.983
Udbytte	(3.621.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.285.374</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.413.374</b>

### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Christian Ravn ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forbindelse med implementering af den ny årsregnskabslov, og overgangsbestemmelserne heri. Investeringsejendommen måles til dagsværdi, i overensstemmelse med §38. Sammenligningstallene er ikke ændret jf. overgangsbestemmelserne. Ændringen har medført, at koncernens ejendom er indregnet til 15.645 t.kr. mod 11.000 t.kr. forrige år, en påvirkning på 4.644 t.kr. på henholdsvis aktiver og egenkapital. Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele**

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### **Resultatopgørelse**

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

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse

## Anvendt regnskabspraksis

tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Ledelsen foretager en årlig revurdering af restværdier på selskabets materielle anlægsaktiver.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav påtilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis

## Anvendt regnskabspraksis

det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.