


Gam Primær Holding ApS

Nøddehøj 12, 2840 Holte


CVR-nr. 32 55 86 31



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 6. marts 2017

Som dirigent



Frank Petersen



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse, koncern	19
Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed	19
Pengestrømsopgørelse, koncern	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Gam Primær Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 6. marts 2017

Direktion:


Ivan Gam

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gam Primær Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gam Primær Holding 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. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

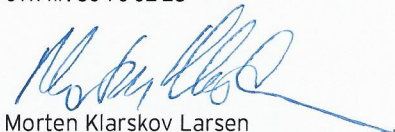
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Horsens, den 6. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



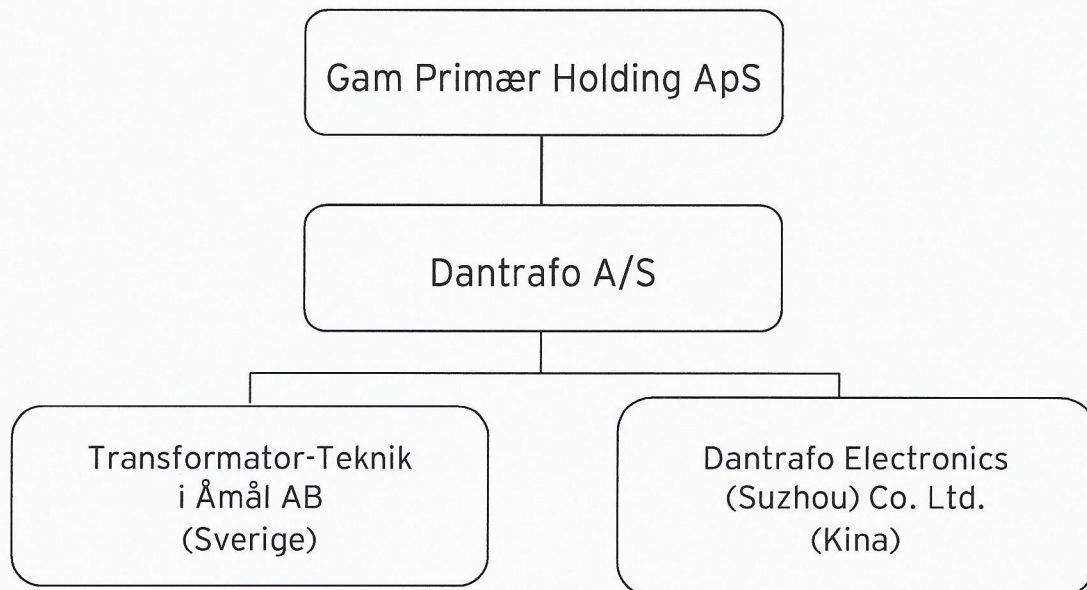
Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Gam Primær Holding ApS
Adresse, postnr., by	Nøddehøj 12, 2840 Holte
CVR-nr.	32 55 86 31
Stiftet	2. november 2009
Hjemstedskommune	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	76 28 29 30
Telefax	76 28 29 31
Direktion	Ivan Gam
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.035	27.396	32.654	22.221	25.513
Resultat før finansielle poster	1.927	4.149	11.098	2.014	3.186
Finansielle poster, netto	-1.493	-1.769	-5.510	-2.400	-2.550
Årets resultat	-699	1.223	4.392	-201	-193
Balancesum	58.015	60.852	64.071	63.487	67.601
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	8.871	8.871
Egenkapital	15.206	16.537	15.029	8.524	8.237
Nøgletal					
Afkastningsgrad	3,2 %	6,6 %	17,4 %	3,1 %	4,6 %
Soliditetsgrad (ekskl. ansvarlig lånekapital)	26,2 %	27,2 %	23,5 %	13,4 %	12,2 %
Soliditetsgrad (inkl. ansvarlig lånekapital)	26,2 %	27,2 %	23,5 %	27,4 %	25,3 %
Gennemsnitligt antal ansatte	149	164	163	164	177

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gam Primær Holding ApS er administrationselskab for Dantrafo Gruppen, der siden etableringen i 1979 har udviklet sig til en af Skandinaviens førende producenter af transformere og induktive komponenter.

Gruppen har produktions- og salgsafdelinger i Lemvig, samt hos de to 100 % ejede selskaber Transformator-Teknik i Åmål AB, Sverige og Dantrafo Electronics (Suzhou) Co., LTD, Kina.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Dattervirksomheden Dantrafo A/S har i 2016 indgået en bindende aftale om salg af ejendommen i Horsens. Alle omkostninger relateret til salget er udgiftsført i 2016. Nettoprovenuet ved salget af ejendommen anvendes til at nedbringe den rentebærende gæld i forbindelse med købers overtagelse af ejendommen den 1. februar 2017. Salget af ejendommen vil alt andet lige øge soliditetsgraden med 3,3 til 29,5.

Dantrafo A/S arbejder med at få en række generelle konstruktionsgodkendelser hos USA's største testlaboratorium, Underwriters Laboratories (UL). Denne godkendelse giver nye muligheder for at eksportere til USA og levere transformatorer til kunder, der eksporterer til USA.

Der er rekrutteret en medarbejder til R&D afdelingen, der er PhD i effekt elektronik og induktive komponenter. Den nye medarbejder, der bl.a. har forsket i filtrering af støj i effekt elektronik, vil styrke dialogen med kunder indenfor det tekniske område.

Faldet i Gruppens bruttoresultat fra mDKK 27,4 i 2015 til mDKK 20,0 i 2016 kan primært henføres til en afmatning i salget i udenlandske datterselskaber.

Dantrafo Group har i 2016 realiseret et resultat før skat på mDKK 0,4 mod mDKK 2,4 i 2015. Udgifterne til ejendommen i Horsens udgør mDKK 1,3 i 2016. Der er således realiseret et resultat før skat på de fortsættende aktiviteter på mDKK 1,7. Der er realiseret et resultat efter skat på mDKK -0,7 mod mDKK 1,2 i 2015.

Dantrafo Group har i 2016 realiseret en pengestrøm fra driftsaktiviteter på mDKK 2,7 mod mDKK 2,3 i 2015. Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgør mDKK -1,3 mod mDKK -0,4 i 2015. Der er her efter realiseret en fri pengestrøm på mDKK 1,4 mod realiseret mDKK 1,9 i 2015.

Dantrafo Group har reduceret den netto rentebærende gæld med mDKK 1,3 til mDKK 27,1 pr. 31. december 2016.

Resultatet anses for acceptabelt under de givne markedsvilkår. Resultat før skat ligger over de i årsrapporten for 2015 anførte udmeldte forventninger til 2016.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Gruppens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft, herunder ingeniører med ekspertise inden for udvikling af transformatorer.

Gruppens selskaber arbejder i højere grad sammen om at løse komplekse opgaver. Det øger Gruppens videnressourcer, og er med til at udvikle medarbejdernes kompetenceniveau.

For at sikre en høj og konkurrencedygtig produktkvalitet anvender Dantrafo A/S de mest moderne og automatiserede processer i produktionen. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

Påvirkning af det eksterne miljø

Dantrafo A/S arbejder løbende med miljømæssige forbedringer, og har bl.a. gennemført projekter med henblik på at reducere forbruget af varme og elektricitet. Dantrafo A/S overholder alle miljømæssige forpligtelser.

Beretning

Gruppen medvirker også til at reducere energiforbrug og CO₂-udledning ved at være nøgleleverandør til energiprojekter f.eks. inden for sol- og vindenergi samt elbiler. Gruppen arbejder sideløbende med at forbedre energieffektiviteten i transformere.

Gruppen anerkender ansvaret for at medvirke til en bæredygtig udvikling. Dantrafo Gruppen er tilsluttet FN's Global Compact - de 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstageres rettigheder, miljø og anti-korruption, som FN har opstillet som retningslinjer for virksomheders arbejde for en mere bæredygtig udvikling.

Forventet udvikling

Gruppen forventer en positiv indtjening i 2017.

Sådanne udtalelser er naturligvis underlagt risici og usikkerheder, da en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for Gruppens kontrol, kan føre til, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskiller sig fra forventningerne til årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gam Primær Holding ApS for perioden 1. januar til 31. december 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Gam Primær Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Gam Primær Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af virksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter transformere og induktive komponenter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til § 32 i årsregnskabsloven har koncernen valgt at undlade oplysning af nettoomsætning.

Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter i dattervirksomheder efter fuld eliminering af interne avance eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Dantrafo-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpriser med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpriserne er opgjort den 2. november 2009 i forbindelse med, at Gam Primær Holding ApS overtog ejerskabet af koncernen Dantrafo. Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der afskrives lineært baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributivomkostninger samt administrationsomkostninger.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspriisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirk-

somheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er en ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad (ekskl. ansvarlig lånekapital)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad (inkl. ansvarlig lånekapital)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} + \text{ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste		20.035	27.396	0	0
Distributionsomkostninger		-5.493	-7.149	0	0
Administrationsomkostninger		-11.952	-13.317	-26	-27
Resultat af primær drift		2.590	6.930	-26	-27
Andre driftsomkostninger	1	-663	-2.781	0	0
Resultat før finansielle poster		1.927	4.149	-26	-27
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	-679	1.244
Finansielle indtægter	3	38	167	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.531	-1.936	0	0
Resultat før skat		434	2.380	-705	1.217
Skat af årets resultat	5	-1.133	-1.157	6	6
Årets resultat		-699	1.223	-699	1.223

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver	6				
Udviklingsprojekter under udførelse		190	0	0	0
		190	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7				
Grunde og bygninger		10.524	10.711	0	0
Ombygning af lejede lokaler		692	802	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.670	1.066	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		356	483	0	0
		13.242	13.062	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	15.229	16.568
Anlægsaktiver i alt		13.432	13.062	15.229	16.568
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	9	19.981	19.487	0	0
Aktiver bestemt for salg		1.462	7.962	0	0
		21.443	27.449		
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.187	11.423	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	2	0
Udsudte skatteaktiver	10	2.083	3.090	0	0
Andre tilgodehavender		7.078	606	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1	1	0	0
		19.349	15.120	0	0
Likvide beholdninger	13	3.791	5.221	3	3
Omsætningsaktiver i alt		44.583	47.790	5	3
AKTIVER I ALT		58.015	60.852	15.234	16.571

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
Egenkapital					
Selskabskapital		5.125	5.125	5.125	5.125
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.771	5.110
Reserve for udviklingsomkostninger		148	0	0	0
Overført resultat		9.830	11.315	6.207	6.205
Foreslået udbytte		103	97	103	97
Egenkapital i alt		15.206	16.537	15.206	16.537
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat		353	235	0	0
		353	235	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	12	12.418	19.060	0	0
		12.418	19.060	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristet gæld		6.630	2.000	0	0
Kreditinstitutter		11.870	12.553	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.601	3.439	0	0
Skyldig selskabsskat		203	343	28	34
Anden gæld		7.734	6.685	0	0
		30.038	25.020	28	34
Gældsforpligtelser i alt		42.456	44.080	28	34
PASSIVER I ALT		58.015	60.852	15.234	16.571
Personaleomkostninger	13				
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	14				
Sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse, koncern

t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	5.125	0	9.807	97	15.029
Udloddet udbytte				-97	-97
Årets resultat			1.126	97	1.223
Valutakursregulering vedrø- rende udenlandske tilknyt- tede virksomheder			382		382
Egenkapital 31. december 2015	5.125	0	11.315	97	16.537
Udloddet udbytte				-97	-97
Årets resultat		148	-950	103	699
Valutakursregulering vedrø- rende udenlandske tilknyt- tede virksomheder			-535		-535
Egenkapital 31. december 2016	5.125	148	9.830	103	15.206

Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed

t.kr.	Selskabs- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	5.125	3.483	6.324	97	15.029
Udloddet udbytte				-97	-97
Årets resultat		1.245	-119	97	1.223
Valutakursregulering vedrø- rende udenlandske til- knyttede virksomheder		382			382
Egenkapital 31. december 2015	5.125	5.110	6.205	97	16.537
Udloddet udbytte				-97	-97
Årets resultat		-804	2	103	-699
Valutakursregulering vedrø- rende udenlandske til- knyttede virksomheder		-535			-535
Egenkapital 31. december 2016	5.125	3.771	6.207	103	16.537

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse, koncern

t.kr.	Note	2016	2015
Resultat af primær drift		2.590	6.930
Afskrivninger		896	1.126
Reguleringer		-812	-337
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital		2.674	7.719
Ændring i driftskapital	18	1.930	-3.123
Pengestrøm fra ordinær primær drift		4.604	4.596
Renteind- og udbetalinger, netto		-1.493	-1.769
Pengestrøm fra ordinær drift		3.111	2.827
Betalt selskabsskat		-403	-549
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.708	2.278
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-190	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.156	-461
Salg af materielle anlægsaktiver		0	55
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.346	-406
Fri pengestrøm		1.362	1.872
Udbetalt udbytte		-97	-97
Ændring i øvrige langfristede gældsforpligtelser		-2.012	448
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.109	351
Årets pengestrøm		-747	2.223
Likvider og kortfristet gæld til banker 1. januar		-7.332	-9.555
Likvider og kortfristet gæld til banker, 31. december		-8.079	-7.332

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1 Andre driftsomkostninger				
Værdiregulering af aktiver bestemt for salg	0	2.500	0	0
Øvrige omkostninger	663	281	0	0
	<u>663</u>	<u>2.781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Resultat fra tilknyttede virksomheder				
Resultatandel ifølge årsrapport	0	0	-679	1.244
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-679</u>	<u>1.244</u>
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Renteindtægter i øvrigt	8	1	0	0
Valutakursreguleringer	30	166	0	0
	<u>38</u>	<u>167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	1.531	1.936	0	0
	<u>1.531</u>	<u>1.936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	8	1.126	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	0	6	6
Regulering af udskudt skat	1.125	31	0	0
	<u>1.133</u>	<u>1.157</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.

6 Immaterielle anlægsaktiver (koncern)

	Udvik- lingspro- jekter un- der udfø- relse
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2016	0
Tilgang i årets løb	190
Kostpris pr. 31/12 2016	190
Af- og nedskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2016	0
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	190

7 Materielle anlægsaktiver (koncern)

	Grunde og bygninger	Ombygning af lejede lokaler	Produk- tionsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, driftsmate- riel og in- ventar
Kostpris				
Saldo pr. 1/1 2016	21.372	3.925	63.827	4.174
Valutakursregulering	0	-137	-271	-60
Tilgang i årets løb	0	18	1.078	60
Afgang i årets løb	0	0	0	-124
Kostpris pr. 31/12 2016	21.372	3.806	64.634	4.050
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1/1 2016	10.661	3.123	62.761	3.691
Valutakursregulering	0	-109	-224	-55
Årets afskrivninger	187	100	427	182
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	0	0	-124
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	10.848	3.114	62.964	3.694
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	10.524	692	1.670	356

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter	2016	2015
t.kr.		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (modervirksomhed)		
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2016	11.458	11.458
Kostpris pr. 31/12 2016	11.458	11.458
Værdireguleringer		
Saldo pr. 1/1 2016	5.110	3.483
Modtaget udbytte	-125	0
Andel af resultat	-679	1.244
Egenkapitalregulering i dattervirksomhed	-535	383
Værdireguleringer pr. 31/12 2016	3.771	5.110
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	15.229	16.568
Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Ejerandel	Selskabska- pital
Dantrafo A/S	100 %	11.500
9 Varebeholdninger (koncern)		
Råvarer og hjælpematerialer	14.643	13.901
Varer under fremstilling	795	963
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.543	4.623
	19.981	19.487
10 Udskudte skatteaktiver (koncern)		
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-911	-891
Omsætningsaktiver	204	-157
Gældsforpligtelser	190	373
Skattemæssige underskud	2.599	3.765
	2.082	3.090

Værdien af det udskudte skatteaktiv er baseret på en vurdering af budgetter for de kommende års indtjening, der muliggør anvendelse af fremførelsesberettigede underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag til nedbringelse af fremtidige skattebetalinger.

Det udskudte skatteaktiv kan fremføres uden tidsbegrænsning, men kan blive begrænset i hvor hurtigt det må udnyttes. Det udskudte skatteaktiv er nedskrevet med 1.505 t.kr. Efter nedskrivningen forventes det udskudte skatteaktiv udnyttet inden for en overskuelig periode, hvorfor ledelsen vurderer, at der foreligger overvejende bevis for det udskudte skatteaktives anvendelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

12 Langfristede gældsforpligtelser (koncern)

Af gælden til kreditinstitutter forfalder 0 t.kr. senere end 5 år efter regnskabsårets udløb.

t.kr.	2016	2015
13 Personaleomkostninger (koncern)		
Gager og lønninger i øvrigt	34.149	37.461
Pensioner	1.706	1.696
Andre omkostninger til social sikring	494	636
Øvrige personaleomkostninger	198	317
	<u>36.547</u>	<u>40.110</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>149</u>	<u>164</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser (modervirksomhed)

Dantrafo A/S har afgivet kautionserklæring på maksimal SEK 4 mio. over for dattervirksomheds bankforbindelse i Sverige.

Gam Primær Holding ApS er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Dantrafo-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskattningen for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

15 Sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev på 10.500 t.kr. med pant i ejendomme med regnskabsmæssige værdier på i alt 16.974 t.kr.

Ejerpantebreve på 2.500 t.kr. i ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 10.524 t.kr.

Skadesløsbreve på 11.000 t.kr. samt ejerpantebrev på 1.500 t.kr. i ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 7.912 t.kr.

Løsørepantebreve på 11.000 t.kr. med pant i driftsmidler på adressen Fabriksvej 2, Lemvig, til en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr.

Virksomhedspant på 9.000 t.kr. i simple fordringer og lagerbeholdning.

Løsørepant i kapitalandele i dattervirksomhed til en regnskabsmæssig værdi på 4.109 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for bankens mellemværende med Dantrafo A/S og har i den forbindelse stillet aktierne i dattervirksomheden til sikkerhed herfor.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse er:
Ivan Gam, Nøddehøj 12, 2840 Holte
der besidder hele selskabskapitalen.

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
17 Resultatdisponering (modervirksomhed)		
Udbytte	103	97
Henlagt til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-804	1.245
Overført resultat	<u>2</u>	<u>-119</u>
	<u>-699</u>	<u>1.223</u>
18 Ændring i driftskapital		
Varebeholdninger	-494	1.128
Tilgodehavender	1.214	7
Leverandører og anden gæld	<u>1.210</u>	<u>-4.258</u>
	<u>1.930</u>	<u>-3.123</u>