

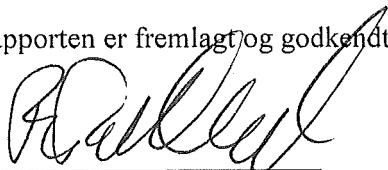
Safco Holding ApS
Bergsøesvej 19, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 32 83 09 94

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2016



Per Normann Tolderlund
Dirigent

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Thrigesvej 3
DK-7430 Ikast
Tlf. 97 15 40 22
Fax 97 25 10 04
ikast@partner-revision.dk
CVR nr. 15807776

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Safco Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

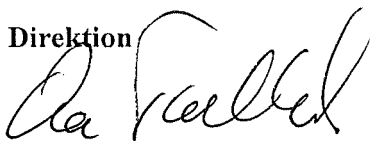
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29. november 2016

Direktion



Ole Normann Tolderlund



Per Normann Tolderlund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Safco Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Safco Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

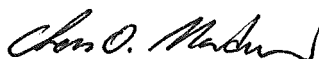
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ikast, den 29. november 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Safco Holding ApS Bergsøesvej 19 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 32 83 09 94
	Stiftet: 23. marts 2010
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Ole Normann Tolderlund Per Normann Tolderlund
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Handelsbanken, Søndergade 13, 8600 Silkeborg
Dattervirksomhed	Safco International A/S, Silkeborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	18.314	18.626	16.923
Resultat af ordinær primær drift	9.435	8.803	7.957
Finansielle poster, netto	-927	-1.030	-1.298
Årets resultat	5.645	4.979	4.082
Balance:			
Balancesum	41.557	38.149	39.115
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-150	-361	-140
Egenkapital	13.309	10.664	8.686
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	7.439	4.933	13.831
Investeringsaktivitet	-135	-303	-140
Finansieringsaktivitet	-5.730	-5.698	-8.686
Pengestrømme i alt	1.575	-1.067	5.005
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	14	14	14
Nøgletal i %: *)			
Soliditetsgrad	32,0	28,0	22,2
Egenkapitalforrentning	47,1	51,5	94,0

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er handel med køkkenelementer, døre og træprodukter m.v.

Moderselskabets aktivitet er at eje aktier i Safco International A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende risici i branchen.

Miljøforhold

Ledelsen vurderer, at koncernens aktiviteter ikke i væsentligt omfang påvirker det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke forskning, men der foregår en kontinuerlig udvikling og tilpasning af virksomhedens produkter.

Den forventede udvikling

For året 2016/17 forventes ligeledes et tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Safco Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed, da selskabets ledelse har valgt at førtidsimplementere størrelsesgrænserne i lov nr. 738 af 1. juni 2015. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

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

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 de tilknyttede virksomheders 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, personale og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
-----------------------------------------	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Safco Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	18.313.829	18.626.354	-6.125	-3.125
1	Personaleomkostninger	-8.418.945	-9.404.068	0
	Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-459.614	-419.028	0
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	6.323.706
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	13.091
	Andre finansielle indtægter	0	14.034	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-926.701	-1.043.703	-877.334
	Resultat før skat	8.508.569	7.773.589	5.453.338
3	Skat af årets resultat	-1.909.472	-1.865.369	191.488
	Årets resultat	6.599.097	5.908.220	5.644.826
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-954.271	-929.658	0
	Koncernens andel af årets resultat	5.644.826	4.978.562	5.644.826
Forslag til resultatdisponering:				
	Udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
	Overføres til overført resultat		2.644.826	1.978.562
	Disponeret i alt		5.644.826	4.978.562

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Koncerngoodwill	416.394	555.193	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	416.394	555.193	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	605.365	683.131	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	605.365	683.131	0	0
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	20.012.224	19.558.918
7	Deposita	1.260.945	1.260.945	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.260.945	1.260.945	20.012.224	19.558.918
	Anlægsaktiver i alt	2.282.704	2.499.269	20.012.224	19.558.918
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	6.278.358	5.199.148	0	0
	Varebeholdninger i alt	6.278.358	5.199.148	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.182.767	13.281.762	0	0
8	Udskudte skatteaktiver	114.700	44.700	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	423.245	524.385
	Tilgodehavender i alt	14.297.467	13.326.462	423.245	524.385
	Likvide beholdninger	18.698.330	17.123.673	8.619.044	6.319.044
	Omsætningsaktiver i alt	39.274.155	35.649.283	9.042.289	6.843.429
	Aktiver i alt	41.556.859	38.148.552	29.054.513	26.402.347

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
10	Overført resultat	10.229.175	7.584.349	10.229.175	7.584.349
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	13.309.175	10.664.349	13.309.175	10.664.349
12	Minoritetsinteresser	1.501.493	1.476.822	0	0
Gældsforpligtelser					
13	Gældsbreve	5.400.000	7.200.000	5.400.000	7.200.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.400.000	7.200.000	5.400.000	7.200.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.024.442	5.972.477	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.740.504	2.910.498
	Selskabsskat	1.608.149	1.589.323	0	0
	Anden gæld	9.913.600	9.445.581	6.804.834	3.827.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.346.191	18.807.381	10.345.338	8.537.998
	Gældsforpligtelser i alt	26.746.191	26.007.381	15.745.338	15.737.998
	Passiver i alt	41.556.859	38.148.552	29.054.513	26.402.347
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Eventualposter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober	80.000	7.584.349	3.000.000	10.664.349
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.644.826	3.000.000	5.644.826
	<u>80.000</u>	<u>10.229.175</u>	<u>3.000.000</u>	<u>13.309.175</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober	80.000	7.584.349	3.000.000	10.664.349
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.644.826	3.000.000	5.644.826
	<u>80.000</u>	<u>10.229.175</u>	<u>3.000.000</u>	<u>13.309.175</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2015/16	2014/15
Årets resultat	5.644.826	4.978.562
16 Reguleringer	4.142.009	4.097.109
17 Ændring i driftskapital	539.769	-1.444.130
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.326.604	7.631.541
Renteindbetalinger og lignende	0	14.033
Renteudbetalinger og lignende	-926.701	-1.043.703
Pengestrøm fra ordinær drift	9.399.903	6.601.871
Betalt selskabsskat	-1.960.646	-1.669.250
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.439.257	4.932.621
Køb af materielle anlægsaktiver	-150.000	-360.500
Salg af materielle anlægsaktiver	15.000	58.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-135.000	-302.500
Afdrag på langfristet gæld	-1.800.000	-1.800.000
Betalt udbytte	-3.929.600	-3.897.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.729.600	-5.697.600
Ændring i likvider	1.574.657	-1.067.479
Likvider 1. oktober	17.123.673	18.191.152
Likvider 30. september	18.698.330	17.123.673
Likvider		
Likvide beholdninger	18.698.330	17.123.673
Likvider 30. september	18.698.330	17.123.673

Noter

	Koncern			
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	7.670.364	7.334.691		
Pensioner	644.622	1.959.863		
Andre omkostninger til social sikring	103.959	109.514		
	8.418.945	9.404.068		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	14		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.094
Andre finansielle omkostninger	926.701	1.043.703	877.334	995.000
	926.701	1.043.703	877.334	997.094
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.979.472	1.844.069	-191.488	-231.757
Årets regulering af udskudt skat	-70.000	21.300	0	0
	1.909.472	1.865.369	-191.488	-231.757
			Koncern	
			30/9 2016	30/9 2015
4. Koncerngoodwill				
Kostpris 1. oktober			1.387.987	1.387.987
Kostpris 30. september			1.387.987	1.387.987
Afskrivninger 1. oktober			-832.794	-693.995
Årets afskrivninger			-138.799	-138.799
Afskrivninger 30. september			-971.593	-832.794
Regnskabsmæssig værdi 30. september			416.394	555.193

Noter

	Koncern	
	30/9 2016	30/9 2015
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober	3.228.838	3.168.510
Tilgang i årets løb	150.000	360.500
Afgang i årets løb	-74.637	-300.172
Kostpris 30. september	3.304.201	3.228.838
Afskrivninger 1. oktober	-2.545.707	-2.654.265
Årets afskrivninger	-227.766	-191.614
Afskrivninger, afhændede aktiver	74.637	300.172
Afskrivninger 30. september	-2.698.836	-2.545.707
Regnskabsmæssig værdi 30. september	605.365	683.131
	Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. oktober	22.030.000	22.030.000
Kostpris 30. september	22.030.000	22.030.000
Nedskrivninger 1. oktober	-1.638.288	-2.407.677
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.462.505	5.871.789
Udbytte	-5.870.400	-5.102.400
Nedskrivninger 30. september	-1.046.183	-1.638.288
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	-832.794	-693.995
Årets afskrivninger på goodwill	-138.799	-138.799
Afskrivninger på goodwill 30. september	-971.593	-832.794
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.012.224	19.558.918
I regnskabsposten indgår goodwill med	416.394	555.193
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Safco International A/S	Silkeborg	96 %

Noter

		Koncern			
		30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
7. Deposita					
Kostpris 1. oktober		1.260.945	1.260.945		
Kostpris 30. september		1.260.945	1.260.945		
Regnskabsmæssig værdi 30. september		1.260.945	1.260.945		
8. Udskudte skatteaktiver					
Udskudte skatteaktiver 1. oktober		44.700	66.000		
Udskudt skat af årets resultat		70.000	-21.300		
		114.700	44.700		
		Koncern		Modervirksomhed	
		30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
9. Virksomhedskapital					
Virksomhedskapital 1. oktober		80.000	80.000	80.000	80.000
		80.000	80.000	80.000	80.000
10. Overført resultat					
Overført resultat 1. oktober		7.584.349	5.605.787	7.584.349	5.605.787
Årets overførte overskud eller underskud		2.644.826	1.978.562	2.644.826	1.978.562
		10.229.175	7.584.349	10.229.175	7.584.349
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret					
Udbytte 1. oktober		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Udloddet udbytte		-3.000.000	-3.000.000	-3.000.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000

Noter

	Koncern			
	30/9 2016	30/9 2015		
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. oktober	1.476.822	1.444.764		
Andel af årets resultat	954.271	929.658		
Udbytte	-929.600	-897.600		
	1.501.493	1.476.822		
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
13. Gældsbreve				
Gældsbreve i alt	7.200.000	9.000.000	7.200.000	9.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.800.000	-1.800.000	-1.800.000	-1.800.000
Gældsbreve i alt	5.400.000	7.200.000	5.400.000	7.200.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Ingen.				

Noter

15. Eventualposter

Eventualaktiver

Ingen.

Eventualforpligtelser

Der påhviler koncernen en årlig huslejeforpligtelse på 1.868 t.kr. på Bergsøesvej 19, Silkeborg. Lejemålet er uopsigeligt til og med den 1. januar 2027.

Der påhviler koncernen sædvanlige garantiforpligtelser for leverede produkter.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 2.031 t.kr.

	Koncern	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	366.565	330.413
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-15.000	-58.000
Andre finansielle indtægter	0	-14.034
Øvrige finansielle omkostninger	926.701	1.043.703
Skat af årets resultat	1.909.472	1.865.369
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	954.271	929.658
	<u>4.142.009</u>	<u>4.097.109</u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.079.210	934.389
Ændring i tilgodehavender	-901.005	-1.026.990
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.519.984	-1.351.529
	<u>539.769</u>	<u>-1.444.130</u>