

Milton Huse A/S

Plutovej 1

8700 Horsens

CVR-nr. 33492782

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.03.2017

Dirigent



Navn: Torben Brøgger-Mikkelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Milton Huse A/S
Plutovej 1
8700 Horsens

CVR-nr.: 33492782

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Lars Arenfeldt Jensen, formand
Erik Rehnquist
Torben Brøgger-Mikkelsen

Direktion

Erik Rehnquist

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Milton Huse A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 03.03.2017

Direktion



Erik Rehnquist

Bestyrelse



Lars Arenfeldt Jensen
formand



Erik Rehnquist



Torben Brøgger-Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Milton Huse A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Milton Huse A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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 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.

Aarhus, den 03.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

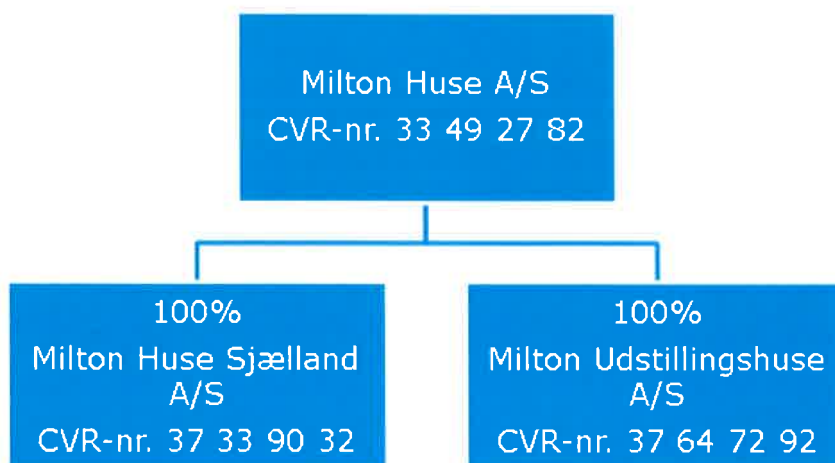

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor


Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.197	28.872	10.445	1.790	1.831
Driftsresultat	34.521	12.350	5.447	482	1.365
Resultat af finansielle poster	(3.291)	(1.552)	(203)	(26)	9
Årets resultat	24.336	8.348	3.940	341	1.031
Samlede aktiver	215.272	137.567	42.190	12.925	3.317
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.139	2.017	860	259	137
Egenkapital	41.388	17.052	8.704	2.764	2.424
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	83,3	49,0	68,7	13,1	54,0
Soliditetsgrad (%)	19,2	12,4	20,6	21,4	73,1

Koncernoversigt



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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

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

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

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er alle former for virksomhed indenfor byggebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret er forløbet meget tilfredsstillende og udviser et overskud på 24,3 mio.kr.

Egenkapitalen udgør herefter 41,4 mio.kr.

Forventet udvikling

Der forventes en stigning i aktivitetsniveau og resultat for 2017.

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 kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.196.595	28.871.997
Distributionsomkostninger	1	(32.740.122)	(15.172.939)
Administrationsomkostninger	1	(4.935.744)	(1.348.745)
Driftsresultat		34.520.729	12.350.313
Andre finansielle omkostninger	2	(3.291.199)	(1.552.189)
Resultat før skat		31.229.530	10.798.124
Skat af årets resultat	3	(6.894.000)	(2.450.000)
Årets resultat	4	24.335.530	8.348.124

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.760.157	2.378.142
Materielle anlægsaktiver	5	4.760.157	2.378.142
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	0
Finansielle anlægsaktiver	6	250.000	0
Anlægsaktiver		5.010.157	2.378.142
Råvarer og hjælpematerialer		2.719.000	436.570
Aktiver bestemt for salg		63.719.000	54.159.750
Varebeholdninger		66.438.000	54.596.320
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.211.367	3.690.512
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	105.456.203	47.428.998
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.878.183	26.602.763
Andre tilgodehavender		4.820.059	2.865.088
Tilgodehavender		142.365.812	80.587.361
Likvide beholdninger		1.458.188	5.385
Omsætningsaktiver		210.262.000	135.189.066
Aktiver		215.272.157	137.567.208

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		38.887.621	14.552.091
Egenkapital		41.387.621	17.052.091
Udskudt skat	8	3.886.000	1.516.000
Hensatte forpligtelser		3.886.000	1.516.000
Ansvarlig lånekapital		3.000.000	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	3.000.000	3.000.000
Bankgæld		98.977.495	72.438.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.405.828	36.092.864
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.387.949	1.558.829
Skyldig selskabsskat		4.524.000	1.596.000
Anden gæld		7.703.264	4.313.009
Kortfristede gældsforpligtelser		166.998.536	115.999.117
Gældsforpligtelser		169.998.536	118.999.117
Passiver		215.272.157	137.567.208
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	14.552.091	17.052.091
Årets resultat	0	24.335.530	24.335.530
Egenkapital ultimo	2.500.000	38.887.621	41.387.621

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.658.306	9.563.877
Pensioner	1.266.911	406.458
Andre omkostninger til social sikring	1.048.465	411.164
Andre personaleomkostninger	1.437.319	274.776
	24.411.001	10.656.275
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	13
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.000	120.000
Renteomkostninger i øvrigt	3.170.379	1.432.189
Øvrige finansielle omkostninger	820	0
	3.291.199	1.552.189
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.524.000	1.596.000
Ændring af udskudt skat	2.370.000	958.000
Effekt af ændrede skattesatser	0	(104.000)
	6.894.000	2.450.000
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	24.335.530	8.348.124
	24.335.530	8.348.124

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.136.527	
Tilgange	4.138.949	
Kostpris ultimo	7.275.476	
Af- og nedskrivninger primo	(758.385)	
Årets afskrivninger	(1.756.934)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.515.319)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.760.157	
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange	250.000	
Kostpris ultimo	250.000	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	250.000	
	2016 kr.	2015 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	105.749.203	51.607.998
Foretagne acontofaktureringer	(293.000)	(4.179.000)
	105.456.203	47.428.998
		2016 kr.
8. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		1.516.000
Indregnet i resultatopgørelsen		2.370.000
Ultimo		3.886.000

Koncernens noter

9. Langfristede gældsforpligtelser

Den ansvarlige lånekapital er afdragsfri og renteberegnes med 4% p.a.

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.975.278	2.488.808
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	451.235	375.000

11. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Milton Holding Horsens A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed subkoncernen indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 10 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med bank. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør	0 t.kr. (2015: 0 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	4.760 t.kr. (2015: 2.378 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	2.719 t.kr. (2015: 437 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	14.211 t.kr. (2015: 3.690 t.kr.)

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Milton Holding Horsens A/S, Horsens

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
14. Dattervirksomheder					
Milton Udstillingshuse A/S	Horsens	A/S	100,0	5.401.878	4.901.878
Milton Huse Sjælland A/S	Horsens	A/S	100,0	19.087.996	9.087.996

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.350.048	28.871.997
Distributionsomkostninger	1	(14.369.359)	(15.172.939)
Administrationsomkostninger	1	(4.838.054)	(1.348.745)
Driftsresultat		16.142.635	12.350.313
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.989.874	0
Andre finansielle omkostninger	2	(2.848.979)	(1.552.189)
Resultat før skat		27.283.530	10.798.124
Skat af årets resultat	3	(2.948.000)	(2.450.000)
Årets resultat	4	24.335.530	8.348.124

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.760.157	2.378.142
Materielle anlægsaktiver	5	4.760.157	2.378.142
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.489.874	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	0
Finansielle anlægsaktiver	6	24.739.874	0
Anlægsaktiver		29.500.031	2.378.142
Råvarer og hjælpematerialer		2.719.000	436.570
Aktiver bestemt for salg		14.322.000	54.159.750
Varebeholdninger		17.041.000	54.596.320
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.182.676	3.690.512
Igangværende arbejder for fremmed regning		83.554.004	47.428.998
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.878.183	26.602.763
Andre tilgodehavender		4.263.474	2.865.088
Tilgodehavender		116.878.337	80.587.361
Likvide beholdninger		108.589	5.385
Omsætningsaktiver		134.027.926	135.189.066
Aktiver		163.527.957	137.567.208

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	7	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.989.874	0
Overført overskud eller underskud		24.897.747	14.552.091
Egenkapital		41.387.621	17.052.091
Udskudt skat	8	1.656.000	1.516.000
Hensatte forpligtelser		1.656.000	1.516.000
Ansvarlig lånekapital	9	3.000.000	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		3.000.000	3.000.000
Bankgæld		53.648.068	72.438.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.783.881	36.092.864
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.010.521	1.558.829
Skyldig selskabsskat		2.808.000	1.596.000
Anden gæld		5.233.866	4.313.009
Kortfristede gældsforpligtelser		117.484.336	115.999.117
Gældsforpligtelser		120.484.336	118.999.117
Passiver		163.527.957	137.567.208
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	0	14.552.091	17.052.091
Årets resultat	0	13.989.874	10.345.656	24.335.530
Egenkapital ultimo	2.500.000	13.989.874	24.897.747	41.387.621

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.063.831	9.563.877
Pensioner	838.768	406.458
Andre omkostninger til social sikring	971.470	411.164
Andre personaleomkostninger	1.440.169	274.776
	22.314.238	10.656.275
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	13
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.000	120.000
Renteomkostninger i øvrigt	2.728.979	1.432.189
	2.848.979	1.552.189
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.808.000	1.596.000
Ændring af udskudt skat	140.000	958.000
Effekt af ændrede skattesatser	0	(104.000)
	2.948.000	2.450.000
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.989.874	0
Overført resultat	10.345.656	8.348.124
	24.335.530	8.348.124

Modervirksomhedens noter

		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.136.527
Tilgange		4.138.949
Kostpris ultimo		7.275.476
Af- og nedskrivninger primo		(758.385)
Årets afskrivninger		(1.756.934)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.515.319)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.760.157
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange	10.500.000	250.000
Kostpris ultimo	10.500.000	250.000
Andel af årets resultat	13.989.874	0
Opskrivninger ultimo	13.989.874	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.489.874	250.000
	Antal	Pålydende værdi kr.
7. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	250.000	1
	250.000	2.500.000

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.516.000
Indregnet i resultatopgørelsen	140.000
Ultimo	1.656.000

9. Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital er afdragsfri og renteberegnes med 4% p.a.

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.975.278	2.488.808
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	451.235	375.000

11. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Milton Holding Horsens A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 10 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med bank. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør	0 t.kr. (2015: 0 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	4.760 t.kr. (2015: 2.378 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	2.719 t.kr. (2015: 437 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	11.183 t.kr. (2015: 3.690 t.kr.)

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Milton Holding Horsens A/S ejer majoriteten af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Det er første år selskabet udarbejder koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter udstillingshuse. Disse måles til kostpris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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 et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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 nominel 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

Virksomheden og koncernen har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen i Milton Holding Horsens A/S.