

Milton Huse A/S
Plutovej 1
8700 Horsens
CVR-nr. 33492782

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2018

Dirigent



Navn: Torben Brøgger-Mikkelsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Milton Huse A/S

Plutovej 1

8700 Horsens

CVR-nr.: 33492782

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Lars Arenfeldt Jensen, formand

Erik Rehnquist

Torben Brøgger-Mikkelsen

Direktion

Erik Rehnquist

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28.02.2018

Direktion


Erik Rehnquist

Bestyrelse


Lars Arendfeldt 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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 regnskabsbrugerne 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 28.02.2018

Deloitte

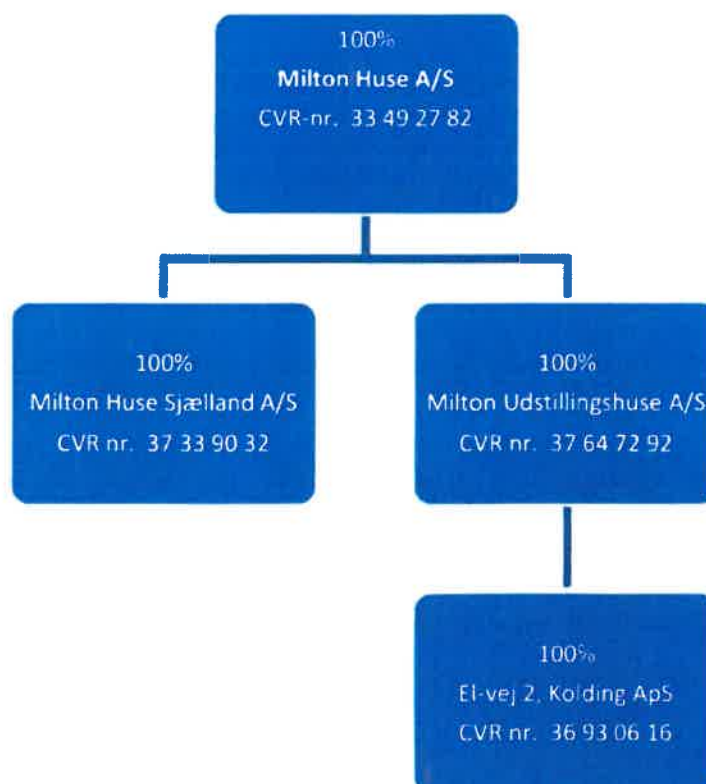
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	105.022	72.197	10.445	1.790	1.831
Driftsresultat	42.863	34.521	5.447	482	1.365
Resultat af finansielle poster	(4.657)	(3.291)	(203)	(26)	9
Årets resultat	29.649	24.336	3.940	341	1.031
Samlede aktiver	298.457	215.272	42.190	12.925	3.317
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.147	4.139	860	259	137
Egenkapital inkl. minoriteter	66.037	41.388	8.704	2.764	2.424
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	55,2	97,2	68,7	13,1	54,0
Solldtetsgrad (%)	22,1	19,2	20,6	21,4	73,1

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)		Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Sollditetsgrad (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$ $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 29,6 mio.kr.

Egenkapitalen udgør herefter 66,0 mio.kr.

Forventet udvikling

Der forventes en stigning i aktivitetsniveau og resultat for 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	105.022.246	72.196.595
Distributionsomkostninger	1	(53.463.551)	(32.740.122)
Administrationsomkostninger	1	(8.695.523)	(4.935.744)
Driftsresultat		42.863.172	34.520.729
Andre finansielle omkostninger	2	(4.657.447)	(3.291.199)
Resultat før skat		38.205.725	31.229.530
Skat af årets resultat	3	(8.556.748)	(6.894.000)
Årets resultat	4	29.648.977	24.335.530

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Investeringsejendomme		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.127.056	4.760.157
Indretning af lejede lokaler		1.248.325	0
Materielle anlægsaktiver	5	5.375.381	4.760.157
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	250.000
Deposita		645.261	460.474
Finansielle anlægsaktiver	6	895.261	710.474
Anlægsaktiver		6.270.642	5.470.631
Råvarer og hjælpematerialer		4.118.000	2.719.000
Aktiver bestemt for salg		128.033.840	63.719.000
Varebeholdninger		132.151.840	66.438.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.195.469	14.211.367
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	108.299.350	105.456.203
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.975.787	17.878.183
Andre tilgodehavender		4.334.838	4.359.585
Periodeafgrænsningsposter		945.224	0
Tilgodehavender		159.750.668	141.905.338
Likvide beholdninger		284.260	1.458.188
Omsætningsaktiver		292.186.768	209.801.526
Aktiver		298.457.410	215.272.157

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		63.536.598	38.887.621
Egenkapital		66.036.598	41.387.621
Udskudt skat	8	2.398.200	3.886.000
Hensatte forpligtelser		2.398.200	3.886.000
Ansvarlig lånekapital		0	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		0	3.000.000
Bankgæld		92.937.237	98.977.495
Deposita		24.214	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.135.855	52.405.828
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.466.663	3.387.949
Skyldig selskabsskat		10.367.296	4.524.000
Anden gæld		20.091.347	7.703.264
Kortfristede gældsforpligtelser		230.022.612	166.998.536
Gældsforpligtelser		230.022.612	169.998.536
Passiver		298.457.410	215.272.157
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	38.887.621	0	41.387.621
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	24.648.977	5.000.000	29.648.977
Egenkapital ultimo	2.500.000	63.536.598	0	66.036.598

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.472.443	20.658.306
Pensioner	1.960.249	1.266.911
Andre omkostninger til social sikring	1.553.270	1.048.465
Andre personaleomkostninger	1.164.680	1.437.319
	41.150.642	24.411.001
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	34
	2017 kr.	2016 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	120.000
Renteomkostninger i øvrigt	4.622.164	3.170.379
Øvrige finansielle omkostninger	35.283	820
	4.657.447	3.291.199
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.044.548	4.524.000
Ændring af udskudt skat	(1.487.800)	2.370.000
	8.556.748	6.894.000
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000.000	0
Overført resultat	24.648.977	24.335.530
	29.648.977	24.335.530

Koncernens noter

	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	7.275.476	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.000.000	0	0
Overførsler	(4.000.000)	0	0
Tilgange	0	2.704.123	1.442.786
Afgange	(3.000.000)	(2.073.472)	0
Kostpris ultimo	0	7.906.127	1.442.786
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.515.319)	0
Årets afskrivninger	0	(2.673.870)	(194.461)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.410.118	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(3.779.071)	(194.461)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.127.056	1.248.325
		Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		250.000	460.474
Tilgange		0	184.787
Kostpris ultimo		250.000	645.261
Regnskabsmæssig værdi ultimo		250.000	645.261
		2017 kr.	2016 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		108.299.350	105.749.203
Foretagne acontofaktureringer		0	(293.000)
		108.299.350	105.456.203

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.886.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.487.800)
Ultimo	<u>2.398.200</u>

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>3.134.938</u>	<u>2.975.278</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>427.785</u>	<u>451.235</u>

10. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med F Holding Horsens ApS som administrationsselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed sub-koncernen indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab

11. 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. (2016: 0 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	4.127 t.kr. (2016: 4.760 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	4.118 t.kr. (2016: 2.719 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	31.195 t.kr. (2016: 14.211 t.kr.)

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
F Holding Horsens ApS, Horsens, CVR-nr: 38 67 23 20

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirk- somheder					
Milton Udstillingshuse A/S	Horsens	A/S	100,0	28.555.939	9.467.943
Milton Huse Sjælland A/S	Horsens	A/S	100,0	11.484.320	6.082.442
El-vej 2, Kolding ApS	Horsens	ApS	100,0	1.973.889	2.621

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		52.677.424	35.350.048
Distributionsomkostninger	1	(22.745.017)	(14.369.359)
Administrationsomkostninger	1	(8.469.696)	(4.838.054)
Driftsresultat		21.462.711	16.142.635
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.550.385	13.989.874
Andre finansielle omkostninger	2	(3.372.597)	(2.848.979)
Resultat før skat		33.640.499	27.283.530
Skat af årets resultat	3	(3.991.522)	(2.948.000)
Årets resultat	4	29.648.977	24.335.530

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.127.056	4.760.157
Indretning af lejede lokaler		1.248.325	0
Materielle anlægsaktiver	5	5.375.381	4.760.157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.040.259	24.489.874
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	250.000
Deposita		645.261	460.474
Finansielle anlægsaktiver	6	40.935.520	25.200.348
Anlægsaktiver		46.310.901	29.960.505
Råvarer og hjælpematerialer		4.118.000	2.719.000
Aktiver bestemt for salg		60.272.000	14.322.000
Varebeholdninger		64.390.000	17.041.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.748.349	11.182.676
Igangværende arbejder for fremmed regning		101.414.637	83.554.004
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		70.863.671	17.878.183
Andre tilgodehavender		160.213	3.803.000
Periodeafgrænsningsposter	7	928.224	0
Tilgodehavender		178.115.094	116.417.863
Likvide beholdninger		70.390	108.589
Omsætningsaktiver		242.575.484	133.567.452
Aktiver		288.886.385	163.527.957

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital	8	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.540.259	13.989.874
Overført overskud eller underskud		33.996.339	24.897.747
Egenkapital		66.036.598	41.387.621
Udskudt skat	9	792.000	1.656.000
Hensatte forpligtelser		792.000	1.656.000
Ansvarlig lånekapital		0	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		0	3.000.000
Bankgæld		63.990.665	53.648.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser		102.348.830	44.803.881
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.073.361	11.010.521
Skyldig selskabsskat		4.855.522	2.808.000
Anden gæld		18.789.409	5.213.866
Kortfristede gældsforpligtelser		222.057.787	117.484.336
Gældsforpligtelser		222.057.787	120.484.336
Passiver		288.886.385	163.527.957
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	2.500.000	13.989.874	24.897.747	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Årets resultat	0	15.550.385	9.098.592	5.000.000
Egenkapital ultimo	2.500.000	29.540.259	33.996.339	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				41.387.621
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(5.000.000)
Årets resultat				29.648.977
Egenkapital ultimo				66.036.598

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.562.906	19.063.831
Pensioner	1.508.149	838.768
Andre omkostninger til social sikring	1.276.118	971.470
Andre personaleomkostninger	1.181.780	1.440.169
	34.528.953	22.314.238
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	32
	2017 kr.	2016 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	838.603	120.000
Renteomkostninger i øvrigt	2.533.994	2.728.979
	3.372.597	2.848.979
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.855.522	2.808.000
Ændring af udskudt skat	(864.000)	140.000
	3.991.522	2.948.000
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	5.000.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.550.385	13.989.874
Overført resultat	9.098.592	10.345.656
	29.648.977	24.335.530

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.275.476	0
Tilgange	2.704.123	1.442.786
Afgange	(2.073.472)	0
Kostpris ultimo	7.906.127	1.442.786
Af- og nedskrivninger primo	(2.515.319)	0
Årets afskrivninger	(2.673.870)	(194.461)
Tilbageførsel ved afgange	1.410.118	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.779.071)	(194.461)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.127.056	1.248.325

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	10.500.000	250.000	460.474
Tilgange	0	0	184.787
Kostpris ultimo	10.500.000	250.000	645.261
Opskrivninger primo	13.989.874	0	0
Andel af årets resultat	15.550.385	0	0
Opskrivninger ultimo	29.540.259	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.040.259	250.000	645.261

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af betalte it, husleje, og markedsføringsomkostninger, samt forsikringer.

Modervirksomhedens noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	2.500.000	1	2.500.000
	2.500.000		2.500.000
			2017
			kr.
9. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			1.656.000
Indregnet i resultatopgørelsen			(864.000)
Ultimo			792.000
		2017	2016
		kr.	kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		3.134.938	2.975.278
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		427.785	451.235

11. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med F Holding Horsens ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet 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. (2016: 0 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør	4.127 t.kr. (2016: 4.760 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør	4.118 t.kr. (2016: 2.719 t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør	4.748 t.kr. (2016: 11.183 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).

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver bestemt for salg

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

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 F Holding Horsens ApS.