

brødrene kier a/s

Beringvej 25
8361 Hasselager
CVR-nr. 35956719

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent



Navn: Erik Løber

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

brødrene kier a/s
Beringvej 25
8361 Hasselager

CVR-nr.: 35956719
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 86 10 33 33
Telefax: 86 10 07 30
Hjemmeside: www.kier.dk
E-mail: kier@kier.dk

Bestyrelse

Poul Jensen, formand
Troels H. Jensen
Erik Løber
Gitte Nørgaard

Direktion

Stephan Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for brødrene kier a/s .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme 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.

Aarhus, den 11.05.2017

Direktion

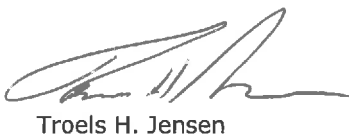


Stephan Andersen

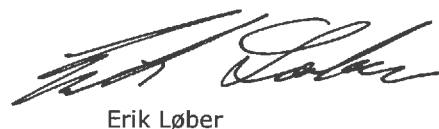
Bestyrelse



Poul Jensen
formand



Troels H. Jensen



Erik Løber



Gitte Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i brødrene kier a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for brødrene kier a/s for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning


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

Aarhus, den 11.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor


Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	355.052	277.985	274.244	280.351	272.570
Bruttoresultat	55.540	46.575	47.810	48.393	48.213
Driftsresultat	(4.707)	(5.176)	(952)	1.100	4.049
Resultat af finansielle poster	(772)	84	681	555	(148)
Årets resultat	(4.343)	(4.113)	(97)	1.027	2.867
Samlede aktiver	180.566	155.466	137.857	135.153	141.783
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.707	6.508	5.060	1.652	10.302
Egenkapital	65.849	53.192	57.305	58.227	59.150
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(20.607)	10.731	11.080	5.776	6.606
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.787)	(13.093)	(579)	(14.626)	(2.863)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.395	(1.748)	535	(2.834)	0
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(7,3)	(7,4)	(0,2)	1,7	4,8
Soliditetsgrad (%)	36,5	34,2	41,6	43,1	41,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i handel med stål, metaller, VVS, VA, værktøj og tekniske artikler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Med udgangspunkt i en række beslutninger af strategisk karakter har året 2016 budt på en kraftig stigning i aktivitetsniveauet samt en stigning i omsætningen på 77 mDKK fra 278 mDKK i 2015 til 355 mDKK i 2016 – en stigning på 28%. Akkvitionen af Jacobsen & Keldt samt etableringen af VA-forretningsområdet i Østjylland er de primære drivkræfter bag væksten, men også satsningen i stålforretningen og flytningen til nye lokaliteter i Odense har ledt til en stor aktivitetsstigning, og dermed et pænt bidrag til væksten.

Beslutningen om iværksættelse af de strategiske initiativer har naturligt medført en del omkostninger i driften, som ikke gentages i de kommende år.

Årets resultat lander på -4,3 mDKK, og betegnes som utilfredsstillende, men dog forventet grundet de høje investeringer i vækst, etablering af nyt forretningsområde og et gennemført generationsskifte i organisationen.

Balancesummen stiger fra 155 mDKK i 2015 til 181 mDKK i 2017 – en stigning på 17%. Den øgede balance er en direkte konsekvens af væksten, der har betydet en stigning i arbejdskapitalen (lager og debitorer) på ca. 24 mDKK. Egenkapitalen stiger fra 53 mDKK i 2015 til 66 mDKK i 2017. Stigningen i egenkapitalen er en følge af et kapitalindskud fra modervirksomheden Vilhelm Kiers Fond på 17 mDKK og leder til en soliditetsgrad på 36,5%. Selskabet har således et solidt fundament til fremtiden.

Tunge investeringer i vækst tynger regnskabet

Med udgangspunkt i indledende investeringer i 2015, blev der i starten af 2016 sat gang i en række tunge vækstskabende initiativer. De væsentligste af disse initiativer var:

- Integrationen af Jacobsen & Keldt A/S
- Etableringen af VA-forretningsområdet i Østjylland
- Flytningen af stållageret i Odense til nye faciliteter

Integrationen af Jacobsen & Keldt A/S

Den forretningsmæssige integration af Jacobsen & Keldt A/S blev gennemført i foråret 2016. Integrationen medførte en del ekstraomkostninger til organisatorisk opbakning, samkøring af IT-systemer og tilpasning af varelager til fremtidigt sortiment. Integrationen er nu afsluttet og afdelingen bidrager positivt til resultatdannelsen i selskabet, og udvikler sig som forventet.

Etableringen af VA-forretningsområdet i Østjylland

Akkvitionen af Jacobsen & Keldt i efteråret 2015 medførte mulighederne for at etablere et nyt forretningsområde for VA-produkter i Østjylland. Forretningsområdet blev opstartet primo 2016, hvor salgsorganisationen og VA-lageret blev etableret. Den naturlige følge af en "start-up" forretning er driftsmæssige underskud i opstartsperioden, hvilket også var tilfældet for VA-forretningsområdet i Østjylland i 2016. Der forventes resultatmæssig balance for området i 2017 og en fortsat positiv udvikling i de kommende år.

Ledelsesberetning

Flytning og udvidelse af stållager i Odense

Med udgangen af Q1 2016 flyttede stållageret i Odense lokation fra tidligere ca. 3.000 kvm til nu ca. 10.000 kvm stålhaller. Renovering og indretning af de nye faciliteter samt selve operationen med at flytte lageret medførte ekstraomkostninger, som ikke gentager sig i 2017. Afdelingen har fra efteråret 2016 været i stabil drift, og udfordringerne i forbindelse med flytning af lager og renovering af bygninger er overstået.

Satsningen på de større lokaliteter gav mulighed for udvidelse af lagersortimentet, hvilket hurtigt gav sig udslag i kraftigt øget salg. Salget har efterfølgende holdt sig på et højt niveau, og investeringen har forretningsmæssigt oversteget forventningerne.

Øvrige satsninger i 2016 med langsigtet perspektiv

Der er i 2016 ligeledes foretaget en række investeringer i den øvrige virksomhedsstruktur, der skal være med til at understøtte den fremadrettede udvikling af virksomheden, herunder:

- Generationsskifte i salgsledelsen
- Opgradering og fremtidssikring af IT drift og infrastruktur
- Opgradering af E-handelsplatformen

Det kommende år - 2017

Med udgangspunkt i de driftsmæssige investeringer i 2016 er der lagt et solidt fundament til vækst og profitabilitet i de kommende år. Ledelsen føler sig overbevist om, at effekterne af investeringerne vil vise sig i 2017 og lede til et positivt resultat, der yderligere vil forbedres i 2018.

Starten på det nye regnskabsår har således været præget af rolig drift og konsolidering af de mange initiativer iværksat i 2016.

Omsætningen stiger med 30 mDKK fra 76 mDKK i Q1 2016 til 106 mDKK i Q1 2017 – en stigning på 39%. Omsætningsstigningen skyldes delvist helårseffekter fra de strategiske initiativer og delvist generel aktivitetsstigning i den modne del af forretningen. Resultatet er som følge heraf kraftigt forbedret i forhold til samme periode sidste år.

Regnskabet for første kvartal, der er gennemgået af revisor, viser et overskud på 2 mDKK før skat. Det er ledelsens forventning, at den positive resultatudvikling fortsætter i 2017, at den samlede omsætning lander på ca. 400 mDKK, og det samlede resultat bliver et overskud før skat på 3-4 mDKK – svarende til det budgetterede.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		355.052.471	277.985.094
Andre driftsindtægter		549.913	514.039
Vareforbrug		(274.874.333)	(213.819.056)
Andre eksterne omkostninger		<u>(25.187.690)</u>	<u>(18.104.667)</u>
Bruttoresultat		55.540.361	46.575.410
Personaleomkostninger	1	(55.349.718)	(47.281.442)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.897.545)</u>	<u>(4.470.200)</u>
Driftsresultat		(4.706.902)	(5.176.232)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.865)	(460.318)
Andre finansielle indtægter		1.867.137	1.784.294
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.635.374)</u>	<u>(1.239.621)</u>
Resultat før skat		(5.479.004)	(5.091.877)
Skat af årets resultat	4	<u>1.136.000</u>	<u>979.000</u>
Årets resultat	5	<u>(4.343.004)</u>	<u>(4.112.877)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Goodwill		3.494.194	4.456.006
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.494.194</u>	<u>4.456.006</u>
Grunde og bygninger		33.770.152	34.332.454
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.533.781	9.273.347
Indretning af lejede lokaler		2.042.823	890.160
Materielle anlægsaktiver	7	<u>44.346.756</u>	<u>44.495.961</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.069.150	4.073.015
Andre værdipapirer og kapitalandele		134.000	134.000
Deposita		1.074.759	442.398
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>5.277.909</u>	<u>4.649.413</u>
Anlægsaktiver		<u>53.118.859</u>	<u>53.601.380</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		66.089.682	55.917.366
Varebeholdninger		<u>66.089.682</u>	<u>55.917.366</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.220.909	42.654.546
Udskudt skat	9	3.400.000	2.264.000
Andre tilgodehavender		271.082	916.378
Periodeafgrænsningsposter	10	1.392.603	0
Tilgodehavender		<u>61.284.594</u>	<u>45.834.924</u>
Likvide beholdninger		<u>72.507</u>	<u>112.674</u>
Omsætningsaktiver		<u>127.446.783</u>	<u>101.864.964</u>
Aktiver		<u>180.565.642</u>	<u>155.466.344</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	11	6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud		59.848.668	47.191.672
Egenkapital		65.848.668	53.191.672
Gæld til realkreditinstitutter		30.806.349	28.222.994
Finansielle leasingforpligtelser		72.870	134.616
Langfristede gældsforpligtelser	12	30.879.219	28.357.610
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.399.334	2.538.103
Bankgæld		37.094.502	22.136.951
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.112.420	22.033.345
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.655.126	19.642.543
Anden gæld		9.576.373	7.566.120
Kortfristede gældsforpligtelser		83.837.755	73.917.062
Gældsforpligtelser		114.716.974	102.274.672
Passiver		180.565.642	155.466.344
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.000.000	47.191.672	53.191.672
Koncerttilskud o.l.	0	17.000.000	17.000.000
Årets resultat	0	(4.343.004)	(4.343.004)
Egenkapital ultimo	6.000.000	59.848.668	65.848.668

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		(4.706.902)	(5.176.232)
Af- og nedskrivninger		4.897.545	4.470.201
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(20.029.021)</u>	<u>11.386.930</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(19.838.378)	10.680.899
Modtagne finansielle indtægter		1.867.137	1.784.294
Betalte finansielle omkostninger		(2.635.374)	(1.239.621)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(494.760)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(20.606.615)	10.730.812
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(2.232.681)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.706.525)	(6.508.149)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.920.000	192.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(4.544.333)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.786.525)	(13.093.163)
Optagelse af lån		10.440.000	0
Afdrag på lån mv.		(8.057.160)	(1.747.883)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(9.987.418)	0
Koncerntilskud		<u>17.000.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.395.422	(1.747.883)
Ændring i likvider		(14.997.718)	(4.110.234)
Likvider primo		<u>(22.024.277)</u>	<u>(17.914.043)</u>
Likvider ultimo		(37.021.995)	(22.024.277)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		72.507	112.674
Kortfristet gæld til banker		<u>(37.094.502)</u>	<u>(22.136.951)</u>
Likvider ultimo		(37.021.995)	(22.024.277)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.464.668	43.112.278
Pensioner	3.760.023	3.072.772
Andre omkostninger til social sikring	1.125.027	1.096.392
	55.349.718	47.281.442
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	106	93
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.513.292	2.835.695
	2.513.292	2.835.695
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	961.812	669.437
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.142.786	3.778.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(207.053)	22.763
	4.897.545	4.470.200
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	443.458	293.068
Renteomkostninger i øvrigt	1.529.511	944.222
Øvrige finansielle omkostninger	662.405	2.331
	2.635.374	1.239.621
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.136.000)	(979.000)
	(1.136.000)	(979.000)

Noter

	2016	2015	
	kr.	kr.	
5. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	(4.343.004)	(4.112.877)	
	(4.343.004)	(4.112.877)	
		Goodwill	
		kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		6.732.681	
Kostpris ultimo		6.732.681	
Af- og nedskrivninger primo		(2.276.675)	
Årets afskrivninger		(961.812)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.238.487)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.494.194	
	Andre	Indretning	
	anlæg,	af lejede	
	drifts-	lokaler	
	materiel og	kr.	
	inventar		
	kr.		
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	50.755.194	26.294.727	973.661
Tilgange	891.015	3.380.745	1.434.764
Afgange	0	(3.794.089)	0
Kostpris ultimo	51.646.209	25.881.383	2.408.425
Af- og nedskrivninger primo	(16.422.740)	(17.021.380)	(83.501)
Årets afskrivninger	(1.453.317)	(2.407.368)	(282.101)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.081.146	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.876.057)	(17.347.602)	(365.602)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.770.152	8.533.781	2.042.823

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.533.333	135.000	442.398
Tilgange	0	0	632.361
Kostpris ultimo	4.533.333	135.000	1.074.759
Nedskrivninger primo	(460.318)	(1.000)	0
Andel af årets resultat	(3.865)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(464.183)	(1.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.069.150	134.000	1.074.759

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Aktieselskabet af 9. december 2015	Ringsted	A/S	100,0

	2016 kr.	2015 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	571.000	359.000
Materielle anlægsaktiver	1.917.000	1.514.000
Fremførbare skattemæssige underskud	765.000	342.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	147.000	49.000
	3.400.000	2.264.000

Bevægelser i året

Primo	2.264.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.136.000
Ultimo	3.400.000

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte forsikringer mv.

Noter

			Antal	Nominel værdi kr.
11. Virksomhedskapital				
Aktier (ej klasseopdelte)			600	6.000.000
			600	6.000.000
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.337.590	2.225.387	30.806.349	21.027.360
Finansielle leasingforpligtelser	61.744	312.716	72.870	0
	2.399.334	2.538.103	30.879.219	21.027.360
			2016 kr.	2015 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(10.172.316)	(5.471.202)
Ændring i tilgodehavender			(14.946.031)	(16.821)
Ændring i leverandørgæld mv.			5.089.326	16.874.953
			(20.029.021)	11.386.930
			2016 kr.	2015 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			5.846.818	3.875.812

15. Eventualforpligtelser

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

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er deponeret et ejerpantebrev på 8.850.000 kr. med pant i fast ejendom til sikkerhed for bankmellemværende.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 33.770.152 kr.

Der er deponeret virksomhedspant på 20.000.000 kr. som omfatter simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer, drivmidler og immaterielle rettigheder.

Der er ydet betalingsgaranti, der pr. 31.12.2016 udgør 425 t.kr.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Vilhelm Kiers Fond, Aarhus

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

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.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 7 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Finansielle anlægsaktiver indregnes til dagsværdi. Børsnoterede værdipapirer indregnes til salgskursen på balancedagen. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort til vejede gennemsnitspris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

Anvendt regnskabspraksis

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.