



B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Semvac Group ApS
Ejgårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 36 05 35 69

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. februar 2017.

Thomas Bechmann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Hovedtal for modervirksomheden	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Semvac Group ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 9. februar 2017

Direktion

Thomas Bechmann

Hans Henrik Nielsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Semvac Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Semvac Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 blandt andet 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 9. februar 2017

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Torben B. Petersen

statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Semvac Group ApS Ejgårdsvej 28 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 36 05 35 69
	Hjemsted: Gentofte
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Thomas Bechmann Hans Henrik Nielsen
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Tilknyttede virksomheder	Semvac A/S, Odense Semvac Spare Parts A/S, Odense



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	39.380	54.676
Resultat af ordinær primær drift	8.846	13.410
Finansielle poster, netto	-1.649	-886
Årets resultat	5.589	10.917
Balance:		
Balancesum	68.449	68.203
Egenkapital	16.690	10.975
Egenkapital inkl. ansvarlig og efterstillet lånekapital	26.672	22.702
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	2.447	-2.474
Investeringsaktivitet	-569	-2.171
Finansieringsaktivitet	-2.057	5.767
Pengestrømme i alt	-179	1.122
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	67	68
Nøgletal i %:		
Soliditetsgrad	24,4	16,1
Egenkapitalforrentning	40,4	198,9
Afkastningsgrad	12,9	19,7
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig og efterstillet lånekapital	38,9	33,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.



Hovedtal for modervirksomheden

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens væsentligste aktiviteter omfatter besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og formueforvaltning.

Koncernens formål består af konstruktion, produktion og salg af sanitære løsninger samt reservedele til jernbanesegmentet samt at udøve serviceydelser i samme segment. Produktionssortimentet består dels af komplette modulløsninger inden for toiletkabiner til tog og dels af vakuumtoiletter med tilhørende tanke.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Modervirksomhedens bruttotab udgør -46 t.kr. mod -26 t.kr. sidste år.

Koncernens bruttfortjeneste 39.390 t.kr. mod 55.676 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.589 t.kr. mod 10.917 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Miljøforhold

Ledelsen vurderer, at produktionen ikke har påvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har fastholdt et fokus på udvikling af nye produkter og komponenter.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for 2017

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Semvac Group ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Sammenligningstallene omfatter perioden 28. juli 2014 - 31. december 2015, der var modervirksomhedens og koncernens første regnskabsår.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.



Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Semvac Group ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Semvac Group ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.



Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

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

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter, rettigheder og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er for længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og forventet lang indtjeningsprofil.



Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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



Anvendt regnskabspraksis

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.



Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Semvac Group ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.



Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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



Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



Resultatopgørelse

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.	
	-46.250	-26	39.379.982	54.676	
1	Personaleomkostninger	0	0	-28.885.602	-39.035
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-1.648.272	-2.231
	Resultat før finansielle poster	-46.250	-26	8.846.108	13.410
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.705.346	11.044	0	0
	Andre finansielle indtægter	1.389	0	219.153	2.194
	Øvrige finansielle omkostninger	-104.517	-140	-1.868.627	-3.080
	Resultat før skat	5.555.968	10.878	7.196.634	12.524
2	Skat af årets resultat	33.176	39	-1.607.490	-1.607
3	Årets resultat	5.589.144	10.917	5.589.144	10.917



Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	0	0	4.338.766	5.202
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	0	0	5.400.000	5.700
6	Goodwill	0	0	158.478	265
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0	1.159.017	996
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	11.056.261	12.163
8	Produktionsanlæg og maskiner	0	0	631.751	668
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	379.936	317
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.011.687	985
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.803.744	12.972	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	18.803.744	12.972	0	0
	Anlægsaktiver i alt	18.803.744	12.972	12.067.948	13.148



Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	5.982.949	6.729
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	13.073.679	12.479
	Varebeholdninger i alt	0	0	19.056.628	19.208
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	21.865.423	20.454
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	11.202.989	11.747
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	68.064	74	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	33.176	39	33.176	0
	Andre tilgodehavender	0	0	2.415.537	1.415
12	Periodeafgrænsningsposter	0	0	844.065	1.089
	Tilgodehavender i alt	101.240	113	36.361.190	34.705
	Likvide beholdninger	0	0	963.727	1.142
	Omsætningsaktiver i alt	101.240	113	56.381.545	55.055
	Aktiver i alt	18.904.984	13.085	68.449.493	68.203



Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	80.000	80	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	16.853.744	11.022	0	0
Overført resultat	-243.639	-127	16.610.105	10.895
Egenkapital i alt	16.690.105	10.975	16.690.105	10.975
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.708.000	1.625
14 Andre hensatte forpligtelser	0	0	50.000	50
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.758.000	1.675
Gældsforpligtelser				
15 Ansvarlig lånekapital	2.194.879	2.090	9.981.774	11.727
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.194.879	2.090	9.981.774	11.727
Gæld til pengeinstitutter	0	0	16.556.875	16.869
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	1.766.843	4.447
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	20	14.106.780	15.977
Selskabsskat	0	0	1.557.666	1.155
Anden gæld	0	0	6.031.450	5.378
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.000	20	40.019.614	43.826
Gældsforpligtelser i alt	2.214.879	2.110	50.001.388	55.553
Passiver i alt	18.904.984	13.085	68.449.493	68.203
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17 Eventualposter				



Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	80.000	10.894.996	10.974.996
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.589.144	5.589.144
Afledte finansielle instrumenter	0	125.965	125.965
	80.000	16.610.105	16.690.105

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	80.000	11.022.433	-127.437	10.974.996
Resultatandel	0	5.705.346	-116.202	5.589.144
Afledte finansielle instrumenter	0	125.965	0	125.965
	80.000	16.853.744	-243.639	16.690.105



Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	
	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.
Årets resultat	5.589.144	10.917
18 Reguleringer	5.031.201	-760
19 Ændring i driftskapital	-5.368.668	-11.427
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.251.677	-1.270
Renteindbetalinger og lignende	219.153	2.194
Renteudbetalinger og lignende	-1.868.627	-3.080
Pengestrøm fra ordinær drift	3.602.203	-2.156
Betalt selskabsskat	-1.155.339	-318
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.446.864	-2.474
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-163.440	-432
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	290
Køb af materielle anlægsaktiver	-405.296	-119
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40
Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-1.950
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-568.736	-2.171
Optagelse af langfristet gæld	0	2.652
Afdrag på langfristet gæld	-1.744.753	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-311.888	3.115
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.056.641	5.767
Ændring i likvider	-178.513	1.122
Likvider 1. januar 2016	1.142.240	20
Likvider 31. december 2016	963.727	1.142
Likvider		
Likvide beholdninger	963.727	1.142
Likvider 31. december 2016	963.727	1.142



Noter

	Koncern	
	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	26.315.643	35.511
Pensioner	1.948.311	2.705
Andre omkostninger til social sikring	621.648	819
	28.885.602	39.035
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	68

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Modervirksomhed		Koncern	
	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.
2. Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-33.176	-39	1.524.490	1.310
Årets regulering af udskudt skat	0	0	83.000	297
	-33.176	-39	1.607.490	1.607

	Modervirksomhed	
	1/1 2016 - 31/12 2016 kr.	28/7 2014 - 31/12 2015 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.705.346	11.044
Disponeret fra overført resultat	-116.202	-127
Disponeret i alt	5.589.144	10.917



Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	t.kr.
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2016	9.572.312	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	9.282
Tilgang i årets løb	0	290
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	9.572.312	9.572
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.369.772	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-3.157
Årets afskrivninger	-863.774	-1.213
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-5.233.546	-4.370
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.338.766	5.202
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2016	6.000.000	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	6.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	6.000.000	6.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-300.000	0
Årets afskrivninger	-300.000	-300
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-600.000	-300
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.400.000	5.700



Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2016	530.000	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	530
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	530.000	530
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-265.290	-115
Årets afskrivninger	-106.232	-150
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-371.522	-265
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	158.478	265
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2016	995.577	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.144
Tilgang i årets løb	163.440	142
Afgang i årets løb	0	-290
Kostpris 31. december 2016	1.159.017	996
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.159.017	996



Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
8. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2016	4.968.324	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	4.949
Tilgang i årets løb	143.601	19
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	5.111.925	4.968
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.300.729	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-4.051
Årets afskrivninger	-179.445	-249
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-4.480.174	-4.300
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	631.751	668
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	2.141.494	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	2.134
Tilgang i årets løb	261.695	100
Afgang i årets løb	-202.259	-92
Kostpris 31. december 2016	2.200.930	2.142
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-1.824.432	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-1.558
Årets afskrivninger	-198.821	-300
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	202.259	33
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-1.820.994	-1.825
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	379.936	317



Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	1.950.000	0
Tilgang i årets løb	0	1.950
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2016	1.950.000	1.950
Opskrivninger 1. januar 2016	11.022.433	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.705.346	11.044
Afledte finansielle instrumenter	125.965	-22
Opskrivninger 31. december 2016	16.853.744	11.022
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	18.803.744	12.972
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Semvac A/S	Odense	100 %
Semvac Spare Parts A/S	Odense	100 %
	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	11.202.989	11.747
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	11.202.989	11.747
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	11.202.989	11.747
	11.202.989	11.747
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt husleje	487.000	606
Andre periodeafgrænsningsposter	357.065	483
	844.065	1.089



Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	1.625.000	1.328
Udskudt skat af årets resultat	83.000	297
	1.708.000	1.625

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende nedskrivning på varelager, hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt andre hensatte forpligtelser.

14. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2016	50.000	50
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	0	0
	50.000	50

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
15. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	2.194.879	2.090	9.981.774	11.727
	2.194.879	2.090	9.981.774	11.727

Den ansvarlige lånekapital er i tilfælde af konkurs efterstillet i forhold til ethvert krav, der ikke er efterstillet. Gælden, som den ansvarlige lånekapital står tilbage for, udgør pr. 31. december 2016 20 t.kr. i modervirksomheden og 12.518 t.kr. i koncernen.



Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 16.557 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 51.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	19.057 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	33.068 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	11.056 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	1.012 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier, som pr. 31. december 2016 udgør 1.073 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 293 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 13-42 måneder og en samlet restleasingydelse på 608 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Modervirksomheden har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2016 i alt 16.557 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Lejeforpligtelse i forbindelse med, at koncernens lejemål kan opsiges med 6 måneders varsel, udgør ca. 594 t.kr.

Koncernen har indgået terminskontrakter vedrørende fremtidigt salg af 129 t.GBP eller 1.220 t.kr. Urealiseret kursgevinst pr. 31. december 2016 er indregnet under andre tilgodehavender og årets kursregulering direkte på egenkapitalen.

Sambeskatning

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



Noter

	Koncern	
	1/1 2016	28/7 2014
	- 31/12 2016	- 31/12 2015
	kr.	t.kr.
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.648.272	2.231
Andre driftsindtægter	0	-5.388
Andre finansielle indtægter	-219.153	-2.194
Øvrige finansielle omkostninger	1.868.627	3.080
Skat af årets resultat	1.607.490	1.607
Andre hensatte forpligtelser	0	-75
Afledte finansielle instrumenter	125.965	-21
	5.031.201	-760
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	151.085	-1.118
Ændring i tilgodehavender	-1.691.191	-5.871
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.828.562	-4.438
	-5.368.668	-11.427

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Thomas Bechmann (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 2.106.17.22

2017-02-09 12:48:46Z

NEM ID 

Hans Henrik Nielsen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-374327954909

IP: 93.165.142.222

2017-02-10 06:57:02Z

NEM ID 

Torben B. Petersen (CVR valideret)

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:21148148-RID:1295939049169

IP: 94.231.96.226

2017-02-10 07:04:37Z

NEM ID 

Thomas Bechmann (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 2.106.17.22

2017-02-10 07:29:47Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WK5GF-QQIWK-0DUJF-EK2QE-CQHCH-YA6YE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>