

## **Pingus Holding ApS**

Elholm 21

6400 Sønderborg

CVR-nr. 37314013

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Lajla Høi-Nielsen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Pingus Holding ApS  
Elholm 21  
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 37314013  
Hjemsted: Sønderborg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Erling Høi-Nielsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kongevej 28  
6400 Sønderborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Pingus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Sønderborg, den 21.04.2017

### Direktion

Erling Høi-Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Pingus Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pingus Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Sønderborg, den 21.04.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jan Thietje  
statsautoriseret revisor

Ole Skovgaard-Simonsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	14.567	12.097
Driftsresultat	2.259	304
Resultat af finansielle poster	(1.299)	(1.158)
Årets resultat	847	(685)
Samlede aktiver	66.238	65.228
Investeringer i materielle anlægsaktiver	507	3.776
Egenkapital	14.185	12.998
Pengestrømme fra driftsaktivitet	221	692
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(451)	(3.431)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.372)	(1.663)
<b>Nøgletal</b>		
Egenkapitalens forrentning (%)	6,2	(5,3)
Soliditetsgrad (%)	21,4	19,9

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

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

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

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

### Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 847 t.kr. og betragtes som tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

Ledelsen forventer et bedre driftsresultat for 2017.

## Særlige risici

Virksomheden har væsentlig fremmed finansiering, som er forrentet med variabel rente.

## Videnressourcer

Selskabets medarbejdere har oparbejdet specialviden inden for de forhandlede bilmærker.

## Miljømæssige forhold

Virksomheden er ikke underlagt særlige miljøregler, og der verserer ingen miljøsager.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.567.261</b>	<b>12.097</b>
Personaleomkostninger	1	(10.974.019)	(10.470)
Af- og nedskrivninger	2	(1.334.516)	(1.323)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.258.726</b>	<b>304</b>
Andre finansielle indtægter		94.363	59
Andre finansielle omkostninger		(1.393.595)	(1.217)
<b>Resultat før skat</b>		<b>959.494</b>	<b>(854)</b>
Skat af årets resultat	3	(112.927)	169
<b>Årets resultat</b>	4	<b>846.567</b>	<b>(685)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		32.647.536	32.876
Produktionsanlæg og maskiner		300.660	399
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.631.833	5.190
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>37.580.029</b>	<b>38.465</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		47.057	46
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>47.057</b>	<b>46</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>37.627.086</b>	<b>38.511</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		23.906.221	22.542
<b>Varebeholdninger</b>		<b>23.906.221</b>	<b>22.542</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.683.523	902
Andre tilgodehavender		2.713.134	3.158
Tilgodehavende selskabsskat		83.966	83
Periodeafgrænsningsposter		180.260	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.660.883</b>	<b>4.143</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>43.411</b>	<b>32</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>28.610.515</b>	<b>26.717</b>
<b>Aktiver</b>		<b>66.237.601</b>	<b>65.228</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Reserve for opskrivninger		4.089.930	4.247
Overført overskud eller underskud		9.895.284	8.551
<b>Egenkapital</b>		<b>14.185.214</b>	<b>12.998</b>
Udskudt skat		2.898.031	2.689
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.898.031</b>	<b>2.689</b>
Gæld til realkreditinstitutter		11.769.481	12.941
Bankgæld		3.086.983	3.296
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.856.464</b>	<b>16.237</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.079.454	1.071
Bankgæld		17.472.184	15.858
Finansielle leasingforpligtelser		3.227.861	4.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.711.759	9.896
Anden gæld		1.806.634	2.278
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.297.892</b>	<b>33.304</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.154.356</b>	<b>49.541</b>
<b>Passiver</b>		<b>66.237.601</b>	<b>65.228</b>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernforhold	10		
Dattervirksomheder	11		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	4.246.882	8.550.876	12.997.758
Øvrige egenkapitalposter	0	0	437.037	437.037
Skat af egenkapitalbevægelser	0	44.268	(140.416)	(96.148)
Overført til reserver	0	(201.220)	201.220	0
Årets resultat	0	0	846.567	846.567
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>4.089.930</b>	<b>9.895.284</b>	<b>14.185.214</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.258.726	304
Af- og nedskrivninger		1.334.516	1.323
Ændringer i arbejdskapital	7	(2.071.358)	261
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.521.884</b>	<b>1.888</b>
Modtagne finansielle indtægter		94.363	59
Betalte finansielle omkostninger		(1.393.595)	(1.217)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.345)	(38)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>221.307</b>	<b>692</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(506.585)	(3.776)
Salg af materielle anlægsaktiver		56.180	345
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(362)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(450.767)</b>	<b>(3.431)</b>
Afdrag på lån mv.		(1.372.405)	(1.563)
Udbetalt udbytte		0	(100)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.372.405)</b>	<b>(1.663)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.601.865)</b>	<b>(4.402)</b>
Likvider primo		(15.826.909)	(11.424)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(17.428.774)</b>	<b>(15.826)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		43.411	32
Kortfristet gæld til banker		(17.472.185)	(15.858)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(17.428.774)</b>	<b>(15.826)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	10.197.311	9.744
Pensioner	439.873	365
Andre omkostninger til social sikring	96.427	95
Andre personaleomkostninger	240.408	266
	<b>10.974.019</b>	<b>10.470</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>35</b>	<b>32</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.342.287	1.323
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.771)	0
	<b>1.334.516</b>	<b>1.323</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	112.927	(194)
Effekt af ændrede skattesatser	0	25
	<b>112.927</b>	<b>(169)</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	846.567	(685)
	<b>846.567</b>	<b>(685)</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	37.421.536	1.983.219	12.205.636
Tilgange	218.376	0	288.209
Afgange	(96.478)	(12.500)	(5.116.801)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.543.434</b>	<b>1.970.719</b>	<b>7.377.044</b>
Opskrivninger primo	8.951.303	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.951.303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(13.497.094)	(1.584.205)	(7.016.255)
Årets afskrivninger	(446.585)	(98.354)	(797.348)
Tilbageførsel ved afgange	96.478	12.500	5.068.392
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(13.847.201)</b>	<b>(1.670.059)</b>	<b>(2.745.211)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>32.647.536</b>	<b>300.660</b>	<b>4.631.833</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>27.207.064</b>	<b>300.660</b>	<b>4.631.833</b>
			<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			42.068
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>42.068</b>
Opskrivninger primo			4.627
Dagsværdireguleringer			362
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>4.989</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>47.057</b>



## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(1.366.736)	(8.395)
Ændring i tilgodehavender	(710.324)	(181)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.702	8.837
	<b>(2.071.358)</b>	<b>261</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>8. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	10.480.984	8.362
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<b>10.480.984</b>	<b>8.362</b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for finansieringsinstitutter er deponeret følgende:

- Ejerpantebrev nom. 16.000 t.kr. i ejendommen Elholm 21.
- Ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. i ejendommen Brunde Vest 5.
- Virksomhedspant nom. 9.000 t.kr. i beholdning nye biler.
- Virksomhedspant nom. 3.000 t.kr. i anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.384 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 4.932 t.kr.

### 10. Koncernforhold

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

Pingus Holding ApS, Elholm 21, Sønderborg.

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

Pingus Holding ApS, Elholm 21, Sønderborg.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
<b>11. Dattervirksomheder</b>					
Erling Høi-Nielsen A/S	Sønderborg	A/S	100,0	14.355.444	1.012.641
Ejendomsselskabet af 1999, Sønderborg ApS	Sønderborg	ApS	100,0	460.433	(70.219)

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(79.375)</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		942.422	(685)
Andre finansielle omkostninger	1	(23.773)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>839.274</b>	<b>(685)</b>
Skat af årets resultat	2	7.293	0
<b>Årets resultat</b>	3	<b>846.567</b>	<b>(685)</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.815.876	13.533
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>14.815.876</b>	<b>13.533</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.815.876</b>	<b>13.533</b>
Udskudt skat	5	7.293	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.293</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.293</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>14.823.169</b>	<b>13.533</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		806.273	0
Overført overskud eller underskud		13.178.941	12.798
<b>Egenkapital</b>		<b>14.185.214</b>	<b>12.998</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		637.955	535
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>637.955</b>	<b>535</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>637.955</b>	<b>535</b>
<b>Passiver</b>		<b>14.823.169</b>	<b>13.533</b>
Eventualforpligtelser	7		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	0	12.797.758	12.997.758
Øvrige egenkapitalposter	0	0	340.889	340.889
Årets resultat	0	806.273	40.294	846.567
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>806.273</b>	<b>13.178.941</b>	<b>14.185.214</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	23.773	0
	<b>23.773</b>	<b>0</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(7.293)	0
	<b>(7.293)</b>	<b>0</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	806.273	0
Overført resultat	40.294	(685)
	<b>846.567</b>	<b>(685)</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		14.009.603
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>14.009.603</b>
Opskrivninger primo		(477.038)
Egenkapitalreguleringer		340.889
Andel af årets resultat		942.422
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>806.273</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>14.815.876</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>
<b>5. Udskudt skat</b>	
Gældsforpligtelser	7.293
	<b>7.293</b>

### Bevægelser i året

Indregnet i resultatopgørelsen

7.293

### Ultimo

**7.293**

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	200.000	1	200.000
	<b>200.000</b>		<b>200.000</b>

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret under egenkapitalen på følgende måde:

Reserve for opskrivning af anlægsaktiver reduceres med de løbende afskrivninger efter skat. Tidligere blev reserven alene reduceret ved afhændelse af opskrevne aktiver. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående er årsrapporten 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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 mel-



## Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## 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.

### 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 lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### 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 indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### 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, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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.

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

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 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:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

## Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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 den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspolition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisation sværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisation sværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealisation sværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

## Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.