



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**NORDISK AKTIV VIRKE A/S**  
**TOLDBODGADE 16, ST., 6000 KOLDING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**  
**41. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. december 2016

---

Preben Kjærgaard

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Noter.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Nordisk Aktiv Virke A/S Toldbodgade 16, st. 6000 Kolding
	CVR-nr.: 37 98 23 18 Stiftet: 14. december 1975 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Kjærsgaard, formand Preben Kjærsgaard Birgitte Hjuler Kjærsgaard
<b>Direktion</b>	Preben Kjærsgaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Riberdyb 26 6000 Kolding
<b>Advokat</b>	Trolle Advokatfirma Vesterballevej 25 7000 Fredericia

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Nordisk Aktiv Virke A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30. november 2016

Direktion

---

Preben Kjærgaard

Bestyrelse

---

Jesper Kjærgaard  
Formand

---

Preben Kjærgaard

---

Birgitte Hjuler Kjærgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Nordisk Aktiv Virke A/S*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Aktiv Virke A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til et ledelsesmedlem, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Det forventes, at lånet indfries samtidig med afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling, ved en beslutning om apportudlodning af fordring.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 30. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Kruse  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I den tilknyttede virksomhed Burcharths Farve- og Lakfabrik A/S er det, som omtalt i tidligere årsrapporter, konstateret, at selskabets grund er forurenet og at miljømyndighederne har meddelt selskabet et kombineret undersøgelses- og oprensingspåbud.

Selskabet har i samarbejde med et rådgivende miljø- og ingeniørfirma gennemført et større undersøgelsesprogram og der er igangsat en afværgeindsats. Kolding Kommune har i forsommeren 2016 meddelt, at det oprindelige undersøgelsespåbud fra 2013 er opfyldt. Afværgeindsatsen er fortsat i gang. Der er hensat 660 t.kr. til dækning af afværgeindsatsen, hvilket af ledelsen vurderes tilstrækkelig til at dække omkostninger til den resterende del af afværgeindsatsen.

Der er usikkerhed forbundet med indsatsperiodens længde. Et ekstra år skønnes at koste ca. 0,5 mio. kr. De økonomiske konsekvenser af forureningen kan således, fortsat påvirke indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i ikke uvæsentligt omfang.

I den tilknyttede virksomhed Dansk A-træ, Brande A/S er der ligeledes et forurenet grundstykke. Der er tale om en forurening af ældre dato, hvor afværgeforanstaltninger, efter aftale med miljømyndighederne, er ophørt, fordi der er tale om en "stabil og kendt forurening".

Resultatet og omfanget af forureningen, herunder de økonomiske konsekvenser, er ikke kendt og klarlagt i endeligt omfang, og de økonomiske konsekvenser af forureningen kan, mod forventet, fortsat påvirke indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i ikke uvæsentligt omfang.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 1.584 t.kr. mod et resultat på -476 t.kr. sidste år.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet ekstraordinær udbytte på 21.500 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Nordisk Aktiv Virke A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER.....</b>		<b>1.865.087</b>	<b>-2.780</b>
Andre driftsindtægter.....		16.000	162
Administrationsomkostninger.....		-653.558	-175
Andre driftsomkostninger.....		-180.253	-105
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>1.047.276</b>	<b>-2.898</b>
Finansielle indtægter.....	1	2.509.298	2.881
Finansielle omkostninger.....	2	-1.756.472	-1.044
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>1.800.102</b>	<b>-1.061</b>
Skat af årets resultat.....	3	-216.497	585
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>1.583.605</b>	<b>-476</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		445.167	0
Ekstraordinært udbytte.....		21.500.000	0
Anvendt af tidligere års overskud.....		-20.361.562	-476
<b>I ALT.....</b>		<b>1.583.605</b>	<b>-476</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Grunde og bygninger.....		0	4.923
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		119.198	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>119.198</b>	<b>4.923</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		11.535.389	10.595
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		415.350	462
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		18.175.771	26.547
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>30.126.510</b>	<b>37.604</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>30.245.708</b>	<b>42.527</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		10.243.356	10.161
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		177.768	475
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	6	364.187	0
Andre tilgodehavender.....	7	1.897.437	2.243
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>12.682.748</b>	<b>12.879</b>
Likvide beholdninger.....		0	28
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>12.682.748</b>	<b>12.907</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>42.928.456</b>	<b>55.434</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		500.000	500
Overført overskud.....		18.637.680	39.163
Forslag til udbytte.....		445.167	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>19.582.847</b>	<b>39.663</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		3.506	61
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.506</b>	<b>61</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.050.444	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		973	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		20.764.260	15.082
Selskabsskat.....		317.238	531
Anden gæld.....		209.188	97
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>23.342.103</b>	<b>15.710</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>23.342.103</b>	<b>15.710</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>42.928.456</b>	<b>55.434</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	Note
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>1</b>
Tilknyttede virksomheder.....	1.988.543	2.358	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	520.755	523	
	<b>2.509.298</b>	<b>2.881</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	631.458	822	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.125.014	222	
	<b>1.756.472</b>	<b>1.044</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	274.275	478	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	13	-1.056	
Regulering af udskudt skat.....	-57.791	-7	
	<b>216.497</b>	<b>-585</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2015.....	5.021.445	0	
Tilgang.....	0	120.926	
Afgang.....	-5.021.445	0	
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>120.926</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	98.256	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-147.022	0	
Årets afskrivninger .....	48.766	1.728	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>1.728</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>119.198</b>	

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	20.108.205	461.500	36.952.620
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-163.602	0	-52.520
Tilgang.....	0	0	1.499.919
Afgang.....	0	-46.150	-10.580.267
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>19.944.603</b>	<b>415.350</b>	<b>27.819.752</b>
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-19.918.282	0	0
Årets opskrivninger .....	1.865.087	0	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>-18.053.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo ultimo.....</b>	<b>1.891.408</b>	<b>415.350</b>	<b>27.819.752</b>
Underbalance, tilgodehavender .....	9.643.981	0	-9.643.981
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>11.535.389</b>	<b>415.350</b>	<b>18.175.771</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
A/S Collstrop-Dansk Træimprægnering i likvidation, Kolding.....	3.346.426	-499.624	100 %
BFL Holding ApS, Kolding.....	-9.643.981	761.261	100 %
Burcharths Farve- og Lakfabrik A/S, Kolding.	832.916	294.044	100 %
Dansk A-træ, Holding A/S, Kolding.....	1.245.428	-33.571	100 %
Dansk A-træ, Brande A/S, Kolding.....	706.981	-130	100 %
AB Rötmotaverken, Sverige.....	6.943.535	1.637.021	100 %
AB Röa, Sverige.....	11.374.241	1.041.397	100 %
Falu Vapen Färg AB, Sverige.....	5.372.979	1.105.295	100 %

Moderselskabet har indskudt ansvarlig lånekapital i selskaberne AB Rötmotaverken og BFL Holding ApS. Tilgodehavendet udgør pr. 30. juni 2016 27.820 tkr. Tilgodehavendet indgår i balancen med 18.176 tkr. Den ansvarlige lånekapital er afdragsfri og forfalder først til betaling, når der er opnået en tilfredsstillende egenkapital i selskaberne. Det forventes at en væsentlig del af mellemværendet indfries i 2016/17.

## Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

6

Tilgodehavende hos ejere forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %, p.t. svarende til 10,2 % og med aftalt indfrielse inden for 1 år. Renten tilskrives på tidspunktet for indfrielse. Der er ikke stillet særskilt sikkerhed for udlånet.



**NOTER**

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
--	-------------	--------------	------

**Andre tilgodehavender**

Moderselskabet har indskudt ansvarlig lånekapital i et selskab. Tilgodehavendet udgør pr. 30. juni 2016 400 tkr. Tilgodehavendet indgår i balancen med 0 tkr. Den ansvarlige lånekapital er afdragsfri frem til 1. juli 2017. Herefter afdrages et beløb, der findes forsvarligt i henhold til debitorens finansielle stilling.

7

**Egenkapital**

8

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	500.000	39.162.844	0	39.662.844
Valutakursreguleringer.....		-163.602		-163.602
Forslag til årets resultatdisponering.....		-20.361.562	445.167	-19.916.395
<b>Egenkapital 30. juni 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>18.637.680</b>	<b>445.167</b>	<b>19.582.847</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 tkr.
<b>Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500
	<b>500.000</b>	<b>500</b>

**Eventualposter mv.**

Moderselskabet har overfor datterselskabet Dansk A-træ Brande A/S afgivet erklæring om, at selskabets tilgodehavende på 929 t.kr. pr. 30. juni 2016 maksimalt kan nedbringes med 100 t.kr. indtil 1. juli 2017, med mindre datterselskabets ejendom sælges i perioden.

9

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Papa Kilo Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til Danske Bank A/S overfor følgende virksomheders engagement i Danske Bank A/S:

Burcharths Farve- & Lakfabrik A/S  
BFL Holding ApS  
Dansk A-Træ, Holding A/S  
Dansk A-Træ, Brande A/S  
AB Røtmotaverken

Det samlede engagement med Danske Bank A/S pr. 30. juni 2016 for selskabet samt virksomheder, hvor selskabet har afgivet selvskyldnerkaution, udgør -2.050 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement, er der afgivet pant i nom. 1.001 tkr. unoterede aktier i Dansk A-træ, Holding A/S og i nom. 15.000 tkr. unoterede anparter i BFL Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi udgør 1.245 t.kr.

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****11**

I den tilknyttede virksomhed Burcharths Farve- og Lakfabrik A/S er det, som omtalt i tidligere årsrapporter, konstateret, at selskabets grund er forurenede og at miljømyndighederne har meddelt selskabet et kombineret undersøgelses- og oprensingspåbud.

Selskabet har i samarbejde med et rådgivende miljø- og ingeniørfirma gennemført et større undersøgelsesprogram og der er igangsat en afværgeindsats. Kolding Kommune har i forsommeren 2016 meddelt, at det oprindelige undersøgelsespåbud fra 2013 er opfyldt. Afværgeindsatsen er fortsat i gang. Der er hensat 660 t.kr. til dækning af afværgeindsatsen, hvilket af ledelsen vurderes tilstrækkelig til at dække omkostninger til den resterende del af afværgeindsatsen.

Der er usikkerhed forbundet med indsatsperiodens længde. Et ekstra år skønnes at koste ca. 0,5 mio. kr. De økonomiske konsekvenser af forureningen kan således, fortsat påvirke indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i ikke uvæsentligt omfang.

I den tilknyttede virksomhed Dansk A-træ, Brande A/S er der ligeledes et forurenede grundstykke. Der er tale om en forurening af ældre dato, hvor afværgeforanstaltninger, efter aftale med miljømyndighederne, er ophørt, fordi der er tale om en "stabil og kendt forurening".

Resultatet og omfanget af forureningen, herunder de økonomiske konsekvenser, er ikke kendt og klarlagt i endeligt omfang, og de økonomiske konsekvenser af forureningen kan, mod forventet, fortsat påvirke indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i ikke uvæsentligt omfang.