

# Aktieselskabet Carl Christensen

Sintrupvej 12, 8220 Brabrand  
CVR-nr. 41 99 40 10

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Claus Søgaard Christensen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 32

---

---

**Selskabet**

---

Aktieselskabet Carl Christensen  
Sintrupvej 12  
8220 Brabrand  
Danmark  
Telefon: 87 45 44 00  
Telefax: 87 45 44 10  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 41 99 40 10  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Adm. direktør Thomas Jensen

---

**Bestyrelse**

---

Claus Søgaard-Christensen, formand  
Henrik Christensen  
Peter Arnold Busck  
John Axel Neel

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Aktieselskabet Carl Christensen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 10. marts 2017

**Direktionen**

Thomas Jensen  
Adm. direktør

**Bestyrelsen**

Claus Søgaard-Christensen  
Formand

Henrik Christensen

Peter Arnold Busck

John Axel Neel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Aktieselskabet Carl Christensen

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Carl Christensen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 10. marts 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen  
Statsaut. revisor

Lisbeth Merrild Elkjær  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	412.728	419.953	343.668	322.452	281.436
Bruttofortjeneste	95.890	98.691	78.351	69.919	62.255
Resultat af primær drift	28.503	35.050	23.201	21.751	16.935
Finansielle poster i alt	5.549	13.514	5.476	13.122	-114
Årets resultat	28.111	40.432	22.845	29.956	12.856
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	335.657	334.201	307.888	246.322	230.191
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.806	4.348	3.730	3.270	916
Egenkapital	259.428	235.316	197.884	178.040	151.048



**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11,4%	18,7%	12,2%	18,2%	8,8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	77,3%	70,4%	64,3%	72,3%	65,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	175	163	151	137	123

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at forhandle og renovere autokomponenter, som primært afsættes på hjemmemarkedet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 28.111.486 mod DKK 40.432.003 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 259.427.871.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har ved regnskabsårets begyndelse udskilt aktiviteterne vedrørende salg og reovering af komponenter til industri- og marinesektoren. Der er i året afholdt væsentlige flytteomkostninger i forbindelse med flytning af selskabets hovedkontor.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i 2017.

### Eksternt miljø

Selskabet belaster ikke det eksterne miljø ud over, hvad der er sædvanligt for virksomheder i branchen.

### Samfundsansvar

Selskabet har ikke på nuværende tidspunkt selvstændigt udarbejdet politikker vedrørende samfundsansvar. Selskabet har ligeledes ikke udarbejdet politikker for at respektere menneskerettigheder og for at reducere klimapåvirkninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for C.A.C. Fonden, som omtaler politikker for samfundsansvar i ledelsesberetningen, og herunder hvordan disse udmøntes i konkrete handlinger.

### Måltal for det underrepræsenterede køn

*Måltal for bestyrelsen*

Selskabets bestyrelse består på nuværende tidspunkt udelukkende af mænd.

De øverste ledelsesorganer består pt. af 6 mænd. Direktionen og de øverste ledelsesorganer

har således en fordeling med 0% kvinder og 100% mænd.

Bestyrelsen for selskabet har fastsat et måltal, hvorefter der inden juni 2019 vil være at indvælge en kvinde i bestyrelsen.

I den øvrige ledelse i selskabet er ambitionen inden for samme periode at øge andelen af kvinder, således at den udgør mindst 10%. På længere sigt skal andelen søges øget yderligere.

Dette sker ved at sikre tilfredsstillende arbejdsbetingelser for det underrepræsenterede køn efter aftale med den enkelte.

I det forgangne år er der ikke indvalgt nye personer i bestyrelsen, og der er ikke sket udskiftning i de øverste ledelsesorganer, hvorfor selskabet ikke har øget andelen af det underrepræsenterede køn i perioden.

## Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>412.728.296</b>	<b>419.953.405</b>
	Andre driftsindtægter	4.530.259	142.167
	Vareforbrug	-290.650.184	-293.716.740
	Andre eksterne omkostninger	-30.717.980	-27.687.822
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>95.890.391</b>	<b>98.691.010</b>
1	Personaleomkostninger	-63.554.664	-58.861.625
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>32.335.727</b>	<b>39.829.385</b>
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.832.530	-4.779.784
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>28.503.197</b>	<b>35.049.601</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.145.544	12.208.011
4	Andre finansielle indtægter	2.773.107	3.109.487
5	Andre finansielle omkostninger	-369.944	-1.803.172
	<b>Resultat før skat</b>	<b>34.051.904</b>	<b>48.563.927</b>
6	Skat af årets resultat	-5.940.418	-8.131.924
	<b>Årets resultat</b>	<b>28.111.486</b>	<b>40.432.003</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
	Overført resultat	25.111.486	36.432.003
	<b>I alt</b>	<b>28.111.486</b>	<b>40.432.003</b>

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Erhvervede rettigheder	0	0
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	1.456.845	2.888.104
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.747.302	4.079.706
<b>9 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.204.147</b>	<b>6.967.810</b>
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	75.016.543	70.251.499
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	76.785.078
10 Andre værdipapirer og kapitalandele	2.670	2.880
11 Deposita	1.361.324	1.231.800
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>76.380.537</b>	<b>148.271.257</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>86.584.684</b>	<b>155.239.067</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	90.400.000	93.600.000
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>90.400.000</b>	<b>93.600.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.480.801	28.866.975
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	48.864.218	27.099.769
14 Udskudt skatteaktiv	1.107.030	1.595.711
Tilgodehavende selskabsskat	3.753.897	0
Andre tilgodehavender	32.770.060	26.798.718
12 Periodeafgrænsningsposter	3.720.000	798.574
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>107.696.006</b>	<b>85.159.747</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>50.976.736</b>	<b>202.080</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>249.072.742</b>	<b>178.961.827</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>335.657.426</b>	<b>334.200.894</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
13	Selskabskapital	12.100.000	12.100.000
	Overført resultat	244.327.871	219.216.385
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>259.427.871</b>	<b>235.316.385</b>
15	Leasingforpligtelser	354.857	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>354.857</b>	<b>0</b>
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	57.503	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	139.622	45.077.549
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.246.666	18.788.056
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.408.500	4.963.795
	Selskabsskat	0	12.834.410
	Anden gæld	29.022.407	17.220.699
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>75.874.698</b>	<b>98.884.509</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>76.229.555</b>	<b>98.884.509</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>335.657.426</b>	<b>334.200.894</b>
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	12.100.000	219.216.385	4.000.000	235.316.385
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	25.111.486	3.000.000	28.111.486
Saldo pr. 31.12.16	12.100.000	244.327.871	3.000.000	259.427.871

	2016	2015
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	57.328.940	53.237.073
Pensioner	4.880.301	4.506.660
Andre omkostninger til social sikring	1.345.423	1.117.892

I alt	63.554.664	58.861.625
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	175	163
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.489.569	4.240.944
--------------------------------------	-----------	-----------

### 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.832.530	4.779.784
---	-----------	-----------

I alt	3.832.530	4.779.784
-------	-----------	-----------

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	6.019.164	15.508.011
Eliminering af interne gevinster og tab	-2.500.000	-3.300.000
Afskrivning på goodwill	-373.620	0

I alt	3.145.544	12.208.011
-------	-----------	------------



	2016 DKK	2015 DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.542.259	1.782.423
Renteindtægter i øvrigt	1.230.848	1.327.064
I alt	2.773.107	3.109.487

**5. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	136.060	54.516
Renteomkostninger i øvrigt	196.077	1.581.378
Valutakursreguleringer	37.597	166.058
Øvrige finansielle omkostninger	210	1.220
Øvrige finansielle omkostninger i alt	233.884	1.748.656
I alt	369.944	1.803.172

**6. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	5.451.434	9.006.681
Årets regulering af udskudt skat	488.681	-874.757
Regulering af skat fra tidligere år	303	0
I alt	5.940.418	8.131.924

	2016	2015
	DKK	DKK

## 7. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
Overført resultat	25.111.486	36.432.003
I alt	28.111.486	40.432.003

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.16	12.177.270
Kostpris pr. 31.12.16	12.177.270
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-12.177.270
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-12.177.270
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	4.144.373	23.124.738
Tilgang i året	0	8.805.609
Afgang i året	-2.687.528	-1.903.090
Kostpris pr. 31.12.16	1.456.845	30.027.257
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.256.269	-19.045.033
Afskrivninger i året	0	-3.832.530
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.256.269	1.597.608
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-21.279.955
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.456.845	8.747.302
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	333.782

**10. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder pirer og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.01.16	117.717.593	2.622
Tilgang i året	12.764.500	0
Kostpris pr. 31.12.16	130.482.093	2.622
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	258
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-210
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	48
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-47.466.093	0
Afskrivninger på goodwill	-373.620	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.019.123	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-11.145.001	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-2.500.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	41	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-55.465.550	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	75.016.543	2.670
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	7.619.045	0

**10. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Au2parts Fyn ApS, Odense	100%	5.285.022	392.946	5.285.022
Au2parts Hobro ApS, Hobro	100%	5.532.739	2.045.727	5.532.739
Au2parts Lolland-Falster ApS, Nykøbing F.	100%	4.880.295	1.356.612	4.880.295
Au2parts Midt- og Vestjylland ApS, Herning	100%	10.144.374	1.403.065	10.144.374
Au2parts Sydjylland ApS, Esbjerg	100%	4.309.999	-4.436.491	4.309.999
Au2parts Østjylland ApS, Aarhus	100%	6.116.680	-811.169	6.116.680
AB Autodele ApS, København	100%	17.684.388	2.049.973	24.654.130
Eurodeal A/S, Aarhus	100%	21.147.452	1.046.790	21.147.452
Au2parts Midtsjælland ApS, Ringsted	80%	8.743.250	1.127.168	7.643.903
Nord-Brems ApS, Aalborg	68,3%	6.694.722	1.389.333	4.574.504
Køge Bilist Service ApS, Køge	68%	5.775.654	1.647.948	3.927.446

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksomhe- der	Deposita
Kostpris pr. 01.01.16	76.785.078	1.231.800
Tilgang i året	0	129.524
Afgang i året	-76.785.078	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	1.361.324
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	1.361.324

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	3.720.000	798.574
I alt	3.720.000	798.574

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende reklame, it, lokaleomkostninger mv.

**13. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktier á kr. 1.000.000	11	11.000.000
Aktier á kr. 215.000	1	215.000
Aktier á kr. 100.000	8	800.000
Aktier á kr. 15.000	1	15.000
Aktier á kr. 10.000	7	70.000
I alt		12.100.000

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

#### 14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	1.595.711	720.954
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-488.681	874.757
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	1.107.030	1.595.711

Udskudt skat udgøres af forskellen mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver samt skattemæssigt aktiverede låneomkostninger.

#### 15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.16
Leasingforpligtelser	57.503	412.360
I alt	57.503	412.360

## 16. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 35 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 201.

### *Garantiforpligtelser*

Selskabet indestår i forbindelse med koncernens samlede bankengagementer via ulimiteret selvskyldnerkaution på i alt t.DKK 100.000 for bankengagementer i dattervirksomheder. Selskabet har desuden stillet virksomhedspant på t.DKK 45.000 i varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en bogført værdi på t.DKK 149.133 for bankmellemværender for hele koncernen.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme. Den samlede lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør t.DKK. 5.115.

I forbindelse med koncernens lejemål indestår selskabet for lejeforpligtelser i dattervirksomheder på t.DKK 3.600.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
C.A.C. Fonden II afdeling, Aarhus	Ejerandel

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden C.A.C. Fonden II afdeling, Aarhus.



## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af C.A.C. Fonden II afdeling, Aarhus, CVR-nr. 11 72 00 48, der udarbejder koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen balancesummen i 2016.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risiko-overgang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	2-3	0
Bygninger	40	1.456.845
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.