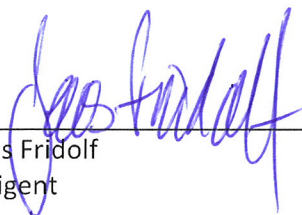


Fridolf A/S

Zahrtmannsvej 67
3700 Rønne
CVR-nr. 57 76 53 13

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21. marts 2017



Jens Fridolf
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance pr. 31. december 2016	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fridolf A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

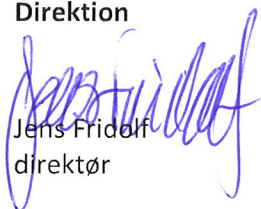
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

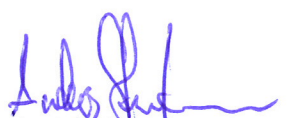
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 21. marts 2017

Direktion


Jens Fridolf
direktør


Anders Sten Jørgensen
vicedirektør

Bestyrelse


Carl Fridolf
formand


Jens Fridolf


Lars Bai

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fridolf A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fridolf A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

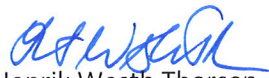
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Rønne, den 21. marts 2017

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98



Jens-Otto A. Sonne
Statsautoriseret revisor



Henrik Westh Thorsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fridolf A/S Zahrtmannsvej 67 3700 Rønne CVR-nr.: 57 76 53 13 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: Bornholm
Bestyrelse	Carl Fridolf, formand Jens Fridolf Lars Bai
Direktion	Jens Fridolf, direktør Anders Sten Jørgensen, vicedirektør
Revision	Bornholms Revision A/S Godkendt revisionsaktieselskab Tornegade 4, 1. sal 3700 Rønne
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for Fridolf Holding ApS

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.590	40.322	40.843	40.137	41.925
Resultat af ordinær drift	4.179	2.877	2.215	1.394	-3.603
Resultat af finansielle poster	1.178	621	-64	-199	-666
Årets resultat	4.466	2.845	1.804	1.032	-4.720
Balance					
Balancesum	90.290	91.785	97.735	95.707	95.020
Investering i materielle anlægsaktiver	5.849	1.631	970	1.249	7.915
Egenkapital	50.028	45.561	42.717	40.913	39.881
Antal medarbejdere	95	95	101	104	120
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,6%	3,0%	2,3%	1,5%	-7,6%
Soliditetsgrad	55,4%	49,6%	43,7%	42,7%	42,0%
Forrentning af egenkapital	9,3%	6,4%	4,3%	2,6%	-23,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er handel med trælast, byggematerialer, byggemarkedsvarer, planter samt heraf beslægtede varer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 4.466.155, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 50.027.553.

Der har været en mindre stigning i aktivitet og bruttofortjeneste i forhold til 2015, sidstnævnte dog større end vi i budgettet havde forventet.

Resultatet før skat på ca. 5,4 mill. kroner er noget større end forventet og det er opnået dels ved en stram omkostningsstyring, dels på baggrund af den stigende bruttofortjeneste. Set i lyset af det generelle aktivitetsniveau på Bornholm samt en øget konkurrencesituation, betegnes resultatet som værende tilfredsstillende.

I løbet af 2016 har vi foretaget en sammenlægning af byggecenteret og håndværkerbutikken i Rønne, hvilket har resulteret i en mere lønsom drift.

Stilladsudlejningsaktiviteten er pr. 1/8 2016 frasolgt.

Datterselskabet BJERGMARK A/S har haft en stigende aktivitet, hvilket har afstedkommet et resultat på ca. 2,4 mill. kroner før skat. Det er en stigning i forhold til 2015, hvilket betegnes som værende tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningen til 2017 er fortsat stigende aktivitet og omsætning, men en øget konkurrence forventes at reducere indtjeningen.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Selskabets forretningsmæssige og finansielle risici vurderes ikke at ligge ud over, hvad der er almindeligt forekommende indenfor branchen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fridolf A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Bortset fra nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2016 er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Tilsvarende udarbejdes der i henhold til Årsregnskabslovens § 86 stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse for Fridolf A/S.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af byggematerialer, byggemarkedsvarer, handel med træ, planter m.v., indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil og fastsat til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af u-realiserede 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 og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Fridolf A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Unoterede kapitalandele måles til kostpris efter ÅRL §37 stk. 4

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, typisk abonnementer, annoncer, forsikringer, telefonomkostninger o.lign.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste		42.590.156	40.321.540
Personaleomkostninger	1	-36.266.837	-35.616.236
Resultat før af- og nedskrivninger		6.323.319	4.705.304
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.768.946	-1.828.084
Andre driftsomkostninger		-375.123	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		4.179.250	2.877.220
Resultat før finansielle poster		4.179.250	2.877.220
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.588.335	818.494
Finansielle indtægter	2	766.156	758.829
Finansielle omkostninger	3	-1.176.502	-956.592
Resultat før skat		5.357.239	3.497.951
Skat af årets resultat	4	-891.084	-653.243
Årets resultat		4.466.155	2.844.708
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Goodwill		0	150.000
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	150.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.131.553	4.774.643
Indretning af lejede lokaler		683.247	817.720
Materielle anlægsaktiver	7	7.814.800	5.592.363
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	4.331.300	3.167.965
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	616.001	578.001
Finansielle anlægsaktiver		4.947.301	3.745.966
Anlægsaktiver i alt		12.762.101	9.488.329
Færdigvarer og handelsvarer		40.728.540	35.110.704
Varebeholdninger		40.728.540	35.110.704
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.094.456	14.245.256
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.330.024	11.325.174
Andre tilgodehavender		8.537.000	20.637.395
Udskudt skatteaktiv	10	325.103	274.455
Periodeafgrænsningsposter		438.169	648.268
Tilgodehavender		36.724.752	47.130.548
Likvide beholdninger		74.427	55.731
Omsætningsaktiver i alt		77.527.719	82.296.983
Aktiver i alt		90.289.820	91.785.312

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Selskabskapital		4.500.000	4.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.481.301	2.317.966
Overført resultat		<u>42.046.252</u>	<u>38.743.432</u>
Egenkapital	11	<u>50.027.553</u>	<u>45.561.398</u>
Leasingforpligtelser		2.392.100	209.792
Andre kreditinstitutter		<u>444.638</u>	<u>480.546</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.836.738</u>	<u>690.338</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	825.709	527.403
Banker		14.047.242	19.872.434
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.311.892	12.901.365
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	83.969
Anden gæld		<u>9.240.686</u>	<u>12.148.405</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>37.425.529</u>	<u>45.533.576</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>40.262.267</u>	<u>46.223.914</u>
Passiver i alt		<u>90.289.820</u>	<u>91.785.312</u>
Eventualposter m.v.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	4.500.000	2.317.966	38.743.432	45.561.398
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.163.335</u>	<u>3.302.820</u>	<u>4.466.155</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>4.500.000</u>	<u>3.481.301</u>	<u>42.046.252</u>	<u>50.027.553</u>

Noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	32.518.675	31.889.403
Pensioner	3.154.488	3.086.018
Andre omkostninger til social sikring	593.674	640.815
	<u>36.266.837</u>	<u>35.616.236</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.674.931</u>	<u>2.465.360</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>95</u>	<u>95</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	505.367	454.159
Andre finansielle indtægter	260.789	304.670
	<u>766.156</u>	<u>758.829</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	3.248
Andre finansielle omkostninger	1.176.502	953.344
	<u>1.176.502</u>	<u>956.592</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	941.732	714.586
Årets udskudte skat	-50.648	-61.343
	<u>891.084</u>	<u>653.243</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
5 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.163.335	818.494
Overført resultat	<u>3.302.820</u>	<u>2.026.214</u>
	<u>4.466.155</u>	<u>2.844.708</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016	350.000
Afgang i årets løb	<u>-350.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	200.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-200.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2016	30.553.168	4.272.058
Tilgang i årets løb	5.390.503	458.282
Afgang i årets løb	-4.047.182	-25.754
Kostpris 31. december 2016	<u>31.896.489</u>	<u>4.704.586</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	25.778.521	3.454.339
Årets afskrivninger	1.191.640	577.302
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.205.225	-10.302
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>24.764.936</u>	<u>4.021.339</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>7.131.553</u>	<u>683.247</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>2.970.913</u>	<u>0</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	850.000	1.000.000
Afgang i årets løb	0	-150.000
Kostpris 31. december 2016	850.000	850.000
Værdireguleringer 1. januar 2016	2.317.965	1.399.471
Regulering opskrivning vedr. årets afgang	0	100.000
Årets resultat	1.588.335	818.494
Udbytte til moderselskabet	-425.000	0
Værdireguleringer 31. december 2016	3.481.300	2.317.965
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.331.300	3.167.965

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bjergmark A/S	Bornholm	85%	5.095.642	1.868.629

9 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2016	578.001
Tilgang i årets løb	38.000
Kostpris 31. december 2016	616.001
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	616.001

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv 1/1	274.455	213.112
Årets regulering	<u>50.648</u>	<u>61.343</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>325.103</u>	<u>274.455</u>

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 4 aktier à nominelt kr. 1.125.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Leasingforpligtelser	256.195	2.570.195	178.095	1.151.894
Andre kreditinstitutter	<u>961.546</u>	<u>1.092.252</u>	<u>647.614</u>	<u>0</u>
	<u>1.217.741</u>	<u>3.662.447</u>	<u>825.709</u>	<u>1.151.894</u>

13 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Fridolf Holding ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med restløbetid på op til 42 måneder. De resterende forpligtelser udgør t.kr. 815.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 6 og 10.

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med indkøbsforening, har selskabet stillet bankgaranti på t.kr. 4.000.

Til sikkerhed for mellemværender med bank, har selskabet givet pant i simple fordringer og varelagre efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) for nominelt t.kr. 15.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2016 t. kr. 76.658.

Til sikkerhed for mellemværende med andre kreditinstitutter for nominelt t.kr. 639, er afgivet pant i driftsmidler med regnskabsmæssig værdi på t.kr. 769 pr. 31/12 2016.

Selskabet har overfor Nordea stillet selvskyldnerkaution for datterselskab på op til t.kr. 8.500 samt for søsterselskab for op til t.kr. 200. Selskabet har herudover stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets forpligtelser overfor BoGrønt.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til ultimativ hovedaktionær samt mellemværender og forretning af koncerninterne selskaber samt øvrige nærtstående parter.

Transaktionerne vurderes at være sket på normale markedsvilkår og bestemmelsen i ÅRL §98C stk. 7 er anvendt.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Fridolf Holding ApS, Rønne.

Selskabets ultimative hovedaktionær er Jens Fridolf, Rønne.