

Indkøbsforeningen FRI A.m.b.A

Samsøvej 32
8382 Hinnerup
CVR-nr. 78219114

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.03.2017

Dirigent

Navn: Torben Bjerre

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Indkøbsforeningen FRI A.m.b.A
Samsøvej 32
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 78219114
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kim John Nielsen, Formand
Frank Kehlman-Hansen
Hans-Henrik Lund
Ulrik Norup Drudgaard
Gert Vendelbjerg Nielsen

Direktion

Morten Kold Jensen, kædedirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Indkøbsforeningen FRI A.m.b.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 01.02.2017

Direktion

Morten Kold Jensen
kædedirektør

Bestyrelse

Kim John Nielsen
Formand

Frank Kehlman-Hansen

Hans-Henrik Lund

Ulrik Norup Drudgaard

Gert Vendelbjerg Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Indkøbsforeningen FRI A.m.b.A

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Indkøbsforeningen FRI A.m.b.A for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 01.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	9.378	7.568	6.273	6.643	6.259
Driftsresultat	3.645	2.950	2.379	2.874	3.169
Resultat af finansielle poster	777	1.053	840	565	301
Årets resultat	4.097	3.811	3.049	3.274	3.334
Samlede aktiver	94.548	86.319	80.215	70.845	62.655
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	700	0	0
Egenkapital	30.263	26.576	23.787	22.600	19.834
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,4	14,3	13,1	15,4	17,9
Soliditetsgrad (%)	32,0	30,8	29,7	31,9	31,7

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

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

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

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke

[Click here to enter text.](#)

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Foreningens aktivitet består i indkøb af cykler og cykeltilbehør til foreningens medlemmer samt markedsføring af disse produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fri BikeShop øgede sin markedsføring i 2016. Forbrugerne tog godt imod den nye stil og tone, hvor det lykkedes at få budskaberne omkring rådgivning og kvalitet ud på en professionel og informativ måde. Nye og flere online aktiviteter skabte også øget søgning til Fri BikeShop – både online og til den enkelte butik.

Der blev brugt rekord mange ressourcer på at løfte kompetenceniveauet i kæden. Dette dækkede bl.a. kurser vedrørende kundeforståelse, teknisk el-cykelforståelse og kurser indenfor servicering af mountainbikes.

Aktiviteterne vedrørende hjælp til optimal drift af den enkelte butik blev intensiveret i 2016, og arbejdet bar frugt i de butikker, der aktivt benyttede tilbuddet. Denne indsats øges yderligere i det kommende år.

De mange aktiviteter sikrede samlet Fri BikeShop's medlemmer et øget aktivitetsniveau i et ellers meget vanskeligt år. Årets resultat blev et overskud på kr. 4,1 mio. Det er bestyrelsens og ledelsens opfattelse, at årets resultat har været tilfredsstillende

Forventet udvikling

Cykelbranchen vurderes i de kommende år fortsat at bære præg af hård konkurrence, hvor optimal fokus på den enkelte kunde og dennes behov er den væsentligste succesparameter.

Målet for kæden er fortsat i tæt samarbejde med kædens strategiske samarbejdspartnere at udvikle og styrke cykelfagbranchen, så fremtidens forbrugere til stadig får opfyldt deres cykeldrømme. Dette dækker udvikling af kædens distributionsnet, sortiment, serviceydelser samt løft af kompetencer.

Bestyrelsen og ledelsen ønsker fortsat at styrke indsatsen for, at kædens medlemmer fremadrettet får sparring og støtte til optimal drift af den lokale butik. Der vil blive videreudviklet på allerede eksisterende støtteværktøjer og nye vil blive udviklet.

Markedsføringsindsatsen vil blive yderligere intensiveret, så forbrugerne gøres opmærksomme på de fordele, der er ved at købe en cykel fra Danmarks førende kæde. Mediemikset vil blive tilpasset de enkelte forbrugergrupper.

Særlige risici

Der er enkelte butikker, der arbejder med at få stabiliseret deres økonomi. I den forbindelse vil Fri BikeShop gøre sit yderste for at hjælpe med at finde en langsigtet sund løsning for den enkelte.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.377.604	7.567.859
Personaleomkostninger	1	(5.590.853)	(4.357.988)
Af- og nedskrivninger		(141.432)	(259.417)
Driftsresultat		3.645.319	2.950.454
Andre finansielle indtægter		791.602	1.077.923
Andre finansielle omkostninger		(14.222)	(25.309)
Resultat før skat		4.422.699	4.003.068
Skat af årets resultat	2	(325.808)	(192.146)
Årets resultat	3	4.096.891	3.810.922

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		324.111	325.541
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		419.994	559.996
Materielle anlægsaktiver	4	744.105	885.537
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	500.000
Finansielle anlægsaktiver	5	0	500.000
Anlægsaktiver		744.105	1.385.537
Fremstillede varer og handelsvarer		2.594.221	2.344.181
Varebeholdninger		2.594.221	2.344.181
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.014.366	57.749.699
Andre tilgodehavender		3.769.248	2.731.842
Tilgodehavender		68.783.614	60.481.541
Likvide beholdninger		22.426.177	22.107.385
Omsætningsaktiver		93.804.012	84.933.107
Aktiver		94.548.117	86.318.644

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		144.000	148.000
Vedtægtsmæssige reserver		23.179.703	20.985.743
Øvrige reserver		5.571.766	4.099.860
Overført overskud eller underskud		1.368.000	1.342.000
Egenkapital		30.263.469	26.575.603
Gæld til realkreditinstitutter		35.553	103.679
Langfristede gældsforpligtelser	6	35.553	103.679
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	68.126	64.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.180.814	57.303.938
Skyldig selskabsskat		239.537	15.000
Anden gæld		2.600.986	1.680.023
Periodeafgrænsningsposter		1.159.632	576.333
Kortfristede gældsforpligtelser		64.249.095	59.639.362
Gældsforpligtelser		64.284.648	59.743.041
Passiver		94.548.117	86.318.644
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Vedtægts- mæssige reserver kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	148.000	20.985.743	4.099.860	1.342.000
Kapitalnedsættelse	(4.000)	0	0	(33.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(1.793.489)	0	72.314
Øvrige egenkapitalposter	0	1.329.150	0	0
Årets resultat	0	2.658.299	1.471.906	(13.314)
Egenkapital ultimo	144.000	23.179.703	5.571.766	1.368.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				26.575.603
Kapitalnedsættelse				(37.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.721.175)
Øvrige egenkapitalposter				1.329.150
Årets resultat				4.116.891
Egenkapital ultimo				30.263.469

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.665.334	2.950.453
Af- og nedskrivninger		141.432	259.417
Ændringer i arbejdskapital	7	(4.105.780)	8.213.953
Pengestrømme vedrørende primær drift		(299.014)	11.423.823
Modtagne finansielle indtægter		791.602	1.077.923
Betalte finansielle omkostninger		(14.223)	(25.309)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(97.982)	(215.148)
Pengestrømme vedrørende drift		380.383	12.261.289
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(500.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	(500.000)
Afdrag på lån mv.		(60.252)	(60.251)
Udbetalt udbytte		(1.793.489)	(1.039.035)
Indskud medlemmer		1.329.150	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(37.000)	17.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(561.591)	(1.082.286)
Ændring i likvider		(181.208)	10.679.003
Likvider primo		22.607.385	11.428.382
Likvider ultimo		22.426.177	22.107.385

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.435.101	4.243.170
Andre omkostninger til social sikring	63.598	68.274
Andre personaleomkostninger	92.154	46.544
	5.590.853	4.357.988
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	9
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.428.492	2.309.255
	2.428.492	2.309.255
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	322.519	192.146
Regulering vedrørende tidligere år	3.289	0
	325.808	192.146
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til vedtægtsmæssige reserver	2.658.299	3.187.981
Overført til øvrige reserver	1.471.906	390.941
Overført resultat	(33.314)	232.000
	4.096.891	3.810.922

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.199.312	2.268.888
Kostpris ultimo	2.199.312	2.268.888
Af- og nedskrivninger primo	(1.873.771)	(1.708.892)
Årets afskrivninger	(1.430)	(140.002)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.875.201)	(1.848.894)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	324.111	419.994

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	500.000
Afgange	(500.000)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	68.126	64.068	35.553
	68.126	64.068	35.553

	2016 kr.	2015 kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(250.040)	(563.592)
Ændring i tilgodehavender	(8.302.073)	5.379.221
Ændring i leverandørgæld mv.	2.876.876	3.077.051
Andre ændringer	1.569.457	321.273
	(4.105.780)	8.213.953

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	72.010	104.460

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 324 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.680.420	7.567.859
Personaleomkostninger	1	(4.369.563)	(4.357.988)
Af- og nedskrivninger	2	(141.432)	(259.417)
Driftsresultat		3.169.425	2.950.454
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		366.797	0
Andre finansielle indtægter		791.602	1.077.923
Andre finansielle omkostninger		(14.222)	(25.309)
Resultat før skat		4.313.602	4.003.068
Skat af årets resultat	3	(216.711)	(192.146)
Årets resultat	4	4.096.891	3.810.922

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		324.111	325.541
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		419.994	559.996
Materielle anlægsaktiver	5	744.105	885.537
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		866.797	500.000
Finansielle anlægsaktiver	6	866.797	500.000
Anlægsaktiver		1.610.902	1.385.537
Fremstillede varer og handelsvarer		2.509.543	2.344.181
Varebeholdninger		2.509.543	2.344.181
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.939.619	57.749.699
Andre tilgodehavender		3.768.512	2.731.842
Tilgodehavender		68.708.131	60.481.541
Likvide beholdninger		21.988.500	22.107.385
Omsætningsaktiver		93.206.174	84.933.107
Aktiver		94.817.076	86.318.644

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	144.000	148.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		366.797	0
Vedtægtsmæssige reserver		23.179.703	20.985.743
Øvrige reserver		5.204.969	4.099.860
Overført overskud eller underskud		1.368.000	1.342.000
Egenkapital		30.263.469	26.575.603
Gæld til realkreditinstitutter		35.553	103.679
Langfristede gældsforpligtelser	8	35.553	103.679
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	68.126	64.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.304.578	57.303.938
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.648.252	0
Skyldig selskabsskat		130.440	15.000
Anden gæld		2.207.026	1.680.023
Periodeafgrænsningsposter	9	1.159.632	576.333
Kortfristede gældsforpligtelser		64.518.054	59.639.362
Gældsforpligtelser		64.553.607	59.743.041
Passiver		94.817.076	86.318.644
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Vedtægts- mæssige reserver kr.	Øvrige reserver kr.
Egenkapital primo	148.000	0	20.985.743	4.099.860
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(4.000)	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.793.489)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.329.150	0
Årets resultat	0	366.797	2.658.299	1.105.109
Egenkapital ultimo	144.000	366.797	23.179.703	5.204.969
			Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.342.000	26.575.603
Kapitalforhøjelse			20.000	20.000
Kapitalnedsættelse			(33.000)	(37.000)
Udbetalt ordinært udbytte			72.314	(1.721.175)
Øvrige egenkapitalposter			0	1.329.150
Årets resultat			(33.314)	4.096.891
Egenkapital ultimo			1.368.000	30.263.469

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	4.268.283	4.243.170
Andre omkostninger til social sikring	58.176	68.274
Andre personaleomkostninger	43.104	46.544
	4.369.563	4.357.988
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	9
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	141.432	259.417
	141.432	259.417
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	213.422	192.146
Regulering vedrørende tidligere år	3.289	0
	216.711	192.146
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	366.797	0
Overført til vedtægtsmæssige reserver	2.658.299	3.187.981
Overført til øvrige reserver	1.105.109	390.941
Overført resultat	(33.314)	232.000
	4.096.891	3.810.922

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.			
5. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	2.199.312	2.268.888			
Kostpris ultimo	2.199.312	2.268.888			
Af- og nedskrivninger primo	(1.873.771)	(1.708.892)			
Årets afskrivninger	(1.430)	(140.002)			
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.875.201)	(1.848.894)			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	324.111	419.994			
6. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo		500.000			
Kostpris ultimo		500.000			
Andel af årets resultat		366.797			
Opskrivninger ultimo		366.797			
Regnskabsmæssig værdi ultimo		866.797			
7. Virksomhedskapital					
	Antal	Nominel værdi kr.			
Virksomhedskapital primo	148.000	148.000			
Kapitalnedsættelse	(4.000)	(4.000)			
	144.000	144.000			
8. Langfristede gældsforpligtelser					
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.		
Gæld til realkreditinstitutter	68.126	64.068	35.553		
	68.126	64.068	35.553		

Modervirksomhedens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	72.010	104.460

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 324 t. kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ingen

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder var sidste år indregnet til kostpris. I år indregnes og måles kapitalandele efter den indre værdis metode, da det giver et mere retvisende billede. Kostprisen i 2015 var lig den indre værdi.

Bortset fra ovenstående er regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Der foretages årlig vurdering af scrapværdi.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.