

Nümph Holding A/S

Ibsvej 1-3, 6000 Kolding

CVR-nr. 30 57 72 56

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2018

Dirigent:

.....
Lars M. Jensen





Indhold

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nümph Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. maj 2018
Direktion:

.....
Lars M. Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse:

.....
Knud Hjort-Madsen
formand

.....
Ulrik Nicolai Jungersen

.....
Per Johansen

.....
Stein Lande

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nümph Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nümph Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 23. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne16652

Jonas Kirk Kristiansen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne35475

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Nümph Holding A/S |
| Adresse, postnr., by | Ibsvej 1-3, 6000 Kolding |
| CVR-nr. | 30 57 72 56 |
| Hjemstedskommune | Kolding |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Knud Hjort-Madsen, formand Ulrik Nicolai Jungersen Per Johansen Stein Lande |
| Direktion | Lars M. Jensen, administrerende direktør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste/ bruttotab | 30.237 | 25.621 | 22.409 | 31.806 | 49.789 |
| Resultat før renter, skat og goodwill- afskrivninger (EBITA) | 11.543 | 8.025 | 2.079 | 9.942 | 28.498 |
| Resultat af ordinær primær drift | 7.604 | 4.086 | -1.860 | -20.610 | 22.946 |
| Resultat af finansielle poster | -107 | -585 | -737 | -1.705 | -2.251 |
| Årets resultat | 4.950 | 1.881 | -2.973 | -24.429 | 14.109 |
| Balancesum | 93.983 | 113.575 | 112.890 | 126.965 | 164.787 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -206 | 560 | 128 |
| Egenkapital | 74.495 | 73.132 | 70.112 | 74.324 | 95.880 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af den investerede kapital | 9,3 % | 4,7 % | -2,0 % | -19,5 % | 19,0 % |
| Soliditetsgrad | 79,3 % | 64,4 % | 62,1 % | 58,5 % | 58,2 % |
| Egenkapitalforrentning | 6,7 % | 2,6 % | -4,1 % | -28,7 % | 15,8 % |
| Finansiell gearing | 0,6 % | 21,2 % | 14,8 % | 12,0 % | 24,5 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | | | | | |
| | 34 | 32 | 39 | 45 | 41 |

Der er med virkning fra 1. januar 2014 foretaget ændringer af klassifikationen af indregning af realiserede gevinster og tab på valutaterminskontrakter fra finansielle poster til vareforbrug/bruttoresultat. Nøgletallene for 2013 er ikke korrigerede.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Nümph Holding A/S-koncernen har som hovedaktivitet at drive tekstilvirksomhed inden for tekstilbranchen. Det gøres ved egenhændigt at udvikle, købe og sælge tekstil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 4.949.848 kr. mod et overskud på 1.880.839 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 74.495.495 kr. Årets resultat er som forventet og anses for at være tilfredsstillende.

Ikke finansielle forhold

Selskabet er moderselskab i Nümph koncernen og har den danske kapitalfond Capidea Kapital K/S som hovedaktionær.

Som følge heraf er selskabet omfattet af DVCA's (Danish Venture and Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og Corporate Governance.

Capidea Kapital K/S repræsenteres af Ulrik Nicolai Jungersen i selskabets bestyrelse.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året og ellers efter behov. Der er p.t. ikke nedsat et særligt bestyrelsesudvalg.

Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget 34 medarbejdere, hvilket er på niveau med året før.

Videnressourcer

Selskabets aktivitet kræver et dynamisk videnmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Selskabets nøglemedarbejdere har stor anciennitet og videnbasen om selskabets aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til selskabets kunder.

Særlige risici

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser, kreditrisici og renteniveau. Koncernledelsen styrer de finansielle risici i selskabet og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valuta-terminsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkommande 4-6 måneder. Herudover kreditforsikres kunderne i det omfang, det er muligt.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en forbedring af resultatet for 2018 og at den positive udvikling for selskabets brands fortsætter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | Koncerngoodwill | 49.235.935 | 53.174.810 | 0 | 0 |
| | | <u>49.235.935</u> | <u>53.174.810</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 49.043 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 139.849 | 206.490 | 0 | 0 |
| | | <u>139.849</u> | <u>255.533</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 7 | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 67.920.690 | 71.283.443 |
| | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>67.920.690</u> | <u>71.283.443</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>49.375.784</u> | <u>53.430.343</u> | <u>67.920.690</u> | <u>71.283.443</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 11.686.687 | 18.347.569 | 0 | 0 |
| | | <u>11.686.687</u> | <u>18.347.569</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 24.038.186 | 23.855.586 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.438.521 | 716.974 |
| 9 | Udskudte skatteaktiver | 628.356 | 45.523 | 447 | 447 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 2.120.350 | 771.654 |
| | Andre tilgodehavender | 958.958 | 2.806.424 | 0 | 1 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.276.044 | 1.285.973 | 0 | 0 |
| | | <u>26.901.544</u> | <u>27.993.506</u> | <u>6.559.318</u> | <u>1.489.076</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>6.019.050</u> | <u>13.803.751</u> | <u>25.454</u> | <u>425.244</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>44.607.281</u> | <u>60.144.826</u> | <u>6.584.772</u> | <u>1.914.320</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>93.983.065</u></u> | <u><u>113.575.169</u></u> | <u><u>74.505.462</u></u> | <u><u>73.197.763</u></u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 8 | Selskabskapital | 8.247.423 | 8.247.423 | 8.247.423 | 8.247.423 |
| | Overført resultat | 66.120.072 | 64.756.680 | 66.120.072 | 64.756.680 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 128.000 | 128.000 | 128.000 | 128.000 |
| | Egenkapital i alt | 74.495.495 | 73.132.103 | 74.495.495 | 73.132.103 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 9 | Udskudt skat | 0 | 286.167 | 0 | 0 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 197.628 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | Hensatte forpligtelser i alt | 197.628 | 286.167 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Gæld til banker | 2.222.874 | 11.863.253 | 0 | 0 |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 3.830.489 | 16.513.602 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 2.702.538 | 4.217.812 | 0 | 0 |
| | Skyldig selskabsskat | 416.970 | 899.892 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 10.117.071 | 6.662.340 | 9.967 | 65.660 |
| | | 19.289.942 | 40.156.899 | 9.967 | 65.660 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 19.289.942 | 40.156.899 | 9.967 | 65.660 |
| | PASSIVER I ALT | 93.983.065 | 113.575.169 | 74.505.462 | 73.197.763 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | |
|------|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Note | kr. | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| | Egenkapital | | | | |
| | 1. januar 2017 | 8.247.423 | 64.756.680 | 128.000 | 73.132.103 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 4.821.848 | 128.000 | 4.949.848 |
| | Andre egenkapitalreguleringer | 0 | -3.458.456 | 0 | -3.458.456 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | -128.000 | -128.000 |
| | Egenkapital | | | | |
| | 31. december 2017 | 8.247.423 | 66.120.072 | 128.000 | 74.495.495 |

| | | Modervirksomhed | | | |
|------|-----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Note | kr. | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| | Egenkapital | | | | |
| | 1. januar 2017 | 8.247.423 | 64.756.680 | 128.000 | 73.132.103 |
| 14 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 4.821.848 | 128.000 | 4.949.848 |
| | Andre egenkapitalreguleringer | 0 | -3.458.456 | 0 | -3.458.456 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | -128.000 | -128.000 |
| | Egenkapital | | | | |
| | 31. december 2017 | 8.247.423 | 66.120.072 | 128.000 | 74.495.495 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | Koncern | |
|------|---|-------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| | Årets resultat | 4.949.848 | 1.880.839 |
| 15 | Reguleringer | 2.338.485 | 6.965.991 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 7.288.333 | 8.846.830 |
| 16 | Ændring i driftskapital | 10.275.134 | -9.034.919 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 17.563.467 | -188.089 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 1.107.338 | 984.592 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -1.000.636 | -712.567 |
| | Betalt selskabsskat | -3.003.378 | -312.239 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 14.666.791 | -228.303 |
| | Udbetalt udbytte | -128.000 | -128.000 |
| | Afdrag på lån | 0 | -3.900.000 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -128.000 | -4.028.000 |
| | Årets pengestrøm | 14.538.791 | -4.256.303 |
| | Likvider 1. januar | -14.573.104 | -10.316.801 |
| 17 | Likvider 31. december | -34.313 | -14.573.104 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nümph Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Koncerngoodwill | 20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden for goodwill vedrørende strategiske investeringer udgør 20 år, da den har en stærk markedsposition og lang indtjeningshorisont.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ |

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdning, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 16.432.754 | 15.878.255 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.220.981 | 1.037.483 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 537.329 | 175.237 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 388.175 | 367.452 | 0 | 0 |
| | <u>18.579.239</u> | <u>17.458.427</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>34</u> | <u>32</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 2.378.073 kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 3.938.875 | 3.938.875 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 115.684 | 137.991 | 0 | 0 |
| | <u>4.054.559</u> | <u>4.076.866</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 2.519.946 | 1.597.649 | -17.325 | -71.678 |
| Årets regulering af udskudt skat | 26.570 | 27.095 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 510 | -4.903 | 510 | 0 |
| | <u>2.547.026</u> | <u>1.619.841</u> | <u>-16.815</u> | <u>-71.678</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|------------------------|
| kr. | <u>Koncerngoodwill</u> |
| Kostpris 1. januar 2017 | 111.035.560 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>111.035.560</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 57.860.750 |
| Årets afskrivninger | 3.938.875 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>61.799.625</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>49.235.935</u> |
| Afskrives over | <u>20 år</u> |

6 Materielle anlægsaktiver

| | Koncern | | |
|---|---|---------------------------------|------------------|
| kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | I alt |
| Kostpris 1. januar 2017 | 1.768.330 | 442.029 | 2.210.359 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>1.768.330</u> | <u>442.029</u> | <u>2.210.359</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 1.719.287 | 235.539 | 1.954.826 |
| Årets afskrivninger | 49.043 | 66.641 | 115.684 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>1.768.330</u> | <u>302.180</u> | <u>2.070.510</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>0</u> | <u>139.849</u> | <u>139.849</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

| | <u>Moder- virksomhed</u> |
|---|---|
| | <u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> |
| kr. | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 135.041.380 |
| Tilgang i årets løb (koncerntilskud) | 4.310.178 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>139.351.558</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | -63.757.937 |
| Overført underskud til modregning i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | -4.241.380 |
| Udloddet udbytte | -5.000.000 |
| Andel af årets resultat | 8.965.780 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | -3.458.456 |
| Årets afskrivninger på merværdi, jf note 5 | <u>-3.938.875</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | <u>-71.430.868</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>67.920.690</u> |

Modervirksomhed

Datter- virksomheder

| | | | | | |
|--------------|-----|---------|----------|------------|-----------|
| Nümph A/S | A/S | Kolding | 100,00 % | 18.657.308 | 9.007.131 |
| 2XH Brothers | ApS | Kolding | 100,00 % | 27.447 | -41.351 |

| | <u>Modervirksomhed</u> | |
|-----|------------------------|-------------|
| kr. | <u>2017</u> | <u>2016</u> |

8 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| A-aktier, 7.680 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 7.680.000 | 7.680.000 |
| B-aktier, 320 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 320.000 | 320.000 |
| C-aktier, 247 stk. a nom. 1.001,71 kr. | <u>247.423</u> | <u>247.423</u> |
| | <u>8.247.423</u> | <u>8.247.423</u> |

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr. | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Saldo primo | 8.247.423 | 8.247.423 | 8.247.423 | 8.000.000 | 8.000.000 |
| Kapitalnedsættelse | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>247.423</u> | <u>0</u> |
| | <u>8.247.423</u> | <u>8.247.423</u> | <u>8.247.423</u> | <u>8.247.423</u> | <u>8.000.000</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 9 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | -82.043 | -111.146 | 0 | 0 |
| Egenkapital | -564.063 | 282.680 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | 30.236 | 28.949 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud | -12.486 | 40.161 | -447 | -447 |
| | <u>-628.356</u> | <u>240.644</u> | <u>-447</u> | <u>-447</u> |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: | | | | |
| Udskudte skatteaktiver | -628.356 | -45.523 | -447 | -447 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 0 | 286.167 | 0 | 0 |
| | <u>-628.356</u> | <u>240.644</u> | <u>-447</u> | <u>-447</u> |

10 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet i det kommende regnskabsår.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------|------------------|----------------|-----------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Rebursler | 2.832.756 | 433.547 | 0 | 0 |
| | <u>2.832.756</u> | <u>433.547</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Koncern

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminskontrakter. Selskabet har indgået valutaterminskontrakter pr. 31.12.17 til sikring af fremtidige varekøb. På statusdagen er der indgået kontrakter om køb af valuta for i alt 32.720 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Leje- og leasingforpligtelser | 1.440.516 | 1.150.963 | 0 | 0 |

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2012-2017 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har som led i factoringaftale med MidtFactoring A/S og gæld på 3.830 t.kr. stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg på 24.038 t.kr.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for ZXH Brothers ApS, Anerkjendt A/S og Nümph A/S's bankmellemværende med Jyske Bank og selskabet har pantsat aktierne i datterselskaberne til sikkerhed herfor.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Koncern

Nümph Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u> |
|-------------------------|-----------------------|---|
| Capidea Kapital K/S | København | Kapitalbesiddelse |

Betydelig indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for betydelig indflydelse</u> |
|-------------------------|-----------------------|---|
|-------------------------|-----------------------|---|

Oplysning om koncernregnskaber

| <u>Modervirksomhed</u> | <u>Hjemsted</u> |
|------------------------|-----------------|
| Capidea Kapital K/S | København |

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u> |
|-------------------------|-----------------------|---|
| Capidea Kapital K/S | København | Hovedaktionær |

Betydelig indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for betydelig indflydelse</u> |
|-------------------------|-----------------------|---|
|-------------------------|-----------------------|---|

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| <u>Navn</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Capidea Kapital K/S | København |
| Conseptor AS | Haugesund Norge |
| Johansen Holding af 8.2.2006 ApS | Kolding |

| kr. | <u>Modervirksomhed</u> | |
|-----|------------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |

14 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 128.000 | 128.000 |
| Overført resultat | 4.821.848 | 1.752.839 |
| | <u>4.949.848</u> | <u>1.880.839</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 15 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 4.054.559 | 4.076.866 |
| Hensatte forpligtelser | 197.628 | -47.320 |
| Finansielle indtægter | -1.107.338 | -984.592 |
| Finansielle omkostninger | 1.000.636 | 712.567 |
| Skat af årets resultat | 2.547.026 | 1.606.700 |
| Dagsværdiregulering ført over egenkapitalen | -4.354.026 | 1.601.770 |
| | <u>2.338.485</u> | <u>6.965.991</u> |
| 16 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 6.660.882 | -3.505.341 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.674.795 | -4.916.837 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -1.515.274 | -946.024 |
| Andre ændringer i driftskapital | 3.454.731 | 333.283 |
| | <u>10.275.134</u> | <u>-9.034.919</u> |
| 17 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 6.019.050 | 13.803.751 |
| Kortfristet gæld til banker | -2.222.874 | -11.863.253 |
| Gæld til kreditinstitutter iøvrigt | -3.830.489 | -16.513.602 |
| | <u>-34.313</u> | <u>-14.573.104</u> |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Ulrik Nicolai Jungersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-433664323750

IP: 178.209.171.123

2018-05-23 10:59:47Z

NEM ID 

Lars Jensen

Adm. direktør

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: CVR:30577256-RID:88536309

IP: 46.250.214.3

2018-05-23 12:49:52Z

NEM ID 

Lars Jensen

Direktionsmedlem

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: CVR:30577256-RID:88536309

IP: 46.250.214.3

2018-05-23 12:49:52Z

NEM ID 

Per Johansen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-097179529359

IP: 176.20.176.185

2018-05-23 13:02:58Z

NEM ID 

Knud Hjort-Madsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-318110265656

IP: 93.176.64.21

2018-05-24 13:13:51Z

NEM ID 

Knud Hjort-Madsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-318110265656

IP: 93.176.64.21

2018-05-24 13:13:51Z

NEM ID 

Stein Lande

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: 9578-5999-4-1233267

IP: 79.160.166.247

2018-05-25 10:11:02Z

 bankID 

Jonas Kristiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:21401488

IP: 145.62.64.97

2018-05-25 10:27:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EE5JK-N8130-AAUUQ-8ABHD-GAM4J-QOYUP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Claus E. Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:82712959

IP: 145.62.64.100

2018-05-25 12:46:04Z

NEM ID 

Lars Jensen

Dirigent

På vegne af: Nümph Holding A/S

Serienummer: CVR:30577256-RID:88536309

IP: 46.250.214.3

2018-05-28 07:23:59Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>