

Vilhelm Kiers Fond

Beringvej 25
8361 Hasselager
CVR-nr. 11688578

Årsrapport 2016

Godkendt på fondens årsmøde, den 31.05.2017

Dirigent



Navn: Erik Løber

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2016 | 11 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2016 | 12 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016 | 14 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016 | 15 |
| Koncernens noter | 16 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016 | 21 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016 | 22 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016 | 24 |
| Modervirksomhedens noter | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 28 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vilhelm Kiers Fond
Beringvej 25
8361 Hasselager

CVR-nr.: 11688578

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 86103333

Telefax: 86100730

Bestyrelse

Poul Johannes Jensen, formand
Troels Højgaard Jensen
Erik Løber
Gitte Nørgaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Vilhelm Kiers Fond.

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 årsmødets godkendelse.

Aarhus, den 11.05.2017

Bestyrelse


Poul Johannes Jensen
formand


Troels Højgaard Jensen


Erik Løber


Gitte Nørgaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vilhelm Kiær Fond

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vilhelm Kiær Fond 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 11.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

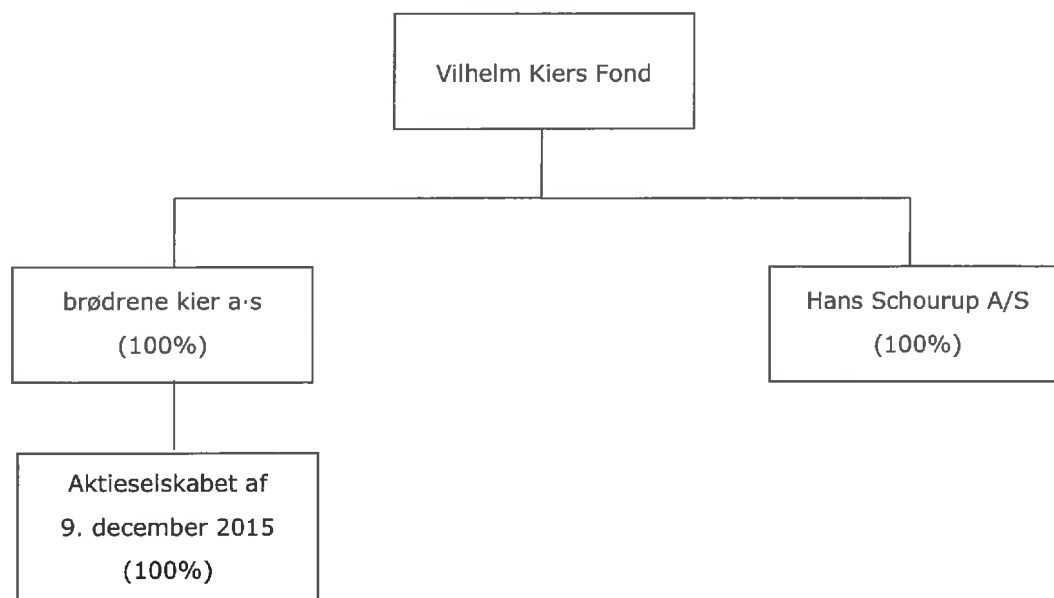

Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 402.668 | 319.769 | 305.213 | 311.744 | 303.391 |
| Bruttoresultat | 69.096 | 52.306 | 52.895 | 54.127 | 53.843 |
| Driftsresultat | (285) | (8.560) | (4.387) | (753) | 1.811 |
| Resultat af finansielle poster | (330) | 3.498 | 5.004 | 5.826 | 3.697 |
| Årets resultat | 40 | (3.880) | 1.370 | 4.716 | 4.791 |
| Samlede aktiver | 214.078 | 196.712 | 191.296 | 186.114 | 189.915 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 5.795 | 6.697 | 5.096 | 1.742 | 10.325 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 99.664 | 102.508 | 108.916 | 111.290 | 110.663 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (16.368) | (2.829) | (1.897) | 10.688 | 74 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 1.022 | (7.660) | (3.713) | (401) | (11.760) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (3.117) | (4.213) | (6.396) | (1.401) | (2.694) |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 119 | 107 | 105 | 103 | 98 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 17,2 | 16,4 | 17,3 | 17,4 | 17,7 |
| Nettomargin (%) | 0,0 | (1,2) | 0,4 | 1,5 | 1,6 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 0,0 | (3,7) | 1,2 | 4,2 | 4,4 |
| Soliditetsgrad (%) | 46,6 | 52,1 | 56,9 | 59,8 | 58,3 |

Ledelsesberetning

1.1 Koncernoversigt



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

Nøgletal

Bruttomargin (%)

Nettomargin (%)

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden udøver ikke erhvervmæssig virksomhed, men ejer VVS- og stålgrossistvirksomheden, brødrene Kiær a/s, Hans Schourup A/S, der beskæftiger sig med indretning af lager, værksted og personalerum.

Fondens formål er at støtte almindelige velgørende, kulturelle og samfundsnyttige formål fortrinsvis i Aarhus Kommune, hvis gennemførelse ikke naturligt påhviler stat eller kommune. Desuden kan der for 1 år ad gangen gives mindre beløb til personer, der tidligere var ansat i brødrene Kiær a/s

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et underskud på 614 t.kr. mod et underskud på 5.062 t.kr. sidste år. Årets resultat er især påvirket af negative resultater i koncernens driftsselskab og positivt i forbindelse med gevinst ved salg af et datterselskab.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 40 t.kr., der disponeres som anført i særskilt note. Fonden har i 2016 uddelt 2.884 t.kr.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2017.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at fonden ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for fondens virkefelt.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte kvalificerede medarbejdere specielt med teknisk og økonomisk viden på et højt plan.

Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber har ikke egne produktionsmidler og påvirker ikke det eksterne miljø i et omfang der overstiger salgsvirksomheder generelt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet i koncernens selskaber undergår en stadig udvikling, dog uden der udføres egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

I medfør af Årsregnskabslovens §99b og Selskabslovens §139a stk. 1 har bestyrelsen for Vilhelm Kiær Fond, herefter benævnt Fonden, opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i fonden og de underliggende selskabers bestyrelser.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Vilhelm Kiær Fond

Den kønmæssige fordeling blandt Fondens 4 bestyrelsesmedlemmer udgør i 2016:

Ledelsesberetning

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Fonden vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Evaluerings

Fondens arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på Fondens årsmøde i maj måned.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Brdr. Kiær a/s

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Brdr. Kiær a/s udgør i 2016:

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Bestyrelsen for Brdr. Kiær a/s vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015-2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Evaluerings

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Hans Schourup a/s

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Hans Schourup a/s udgør i 2016:

- 3 mænd svarende til 100%

Bestyrelsen for Hans Schourup a/s vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde (2015- 2020), at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder

Ledelsesberetning

på mindst 25% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Evaluering

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

Redegørelser i henhold til årsregnskabslovens §§ 77a og 77b

I tilknytning til og som en del af nærværende beretning afgiver fonden "Redegørelse for god fondsledelse" og "Redegørelse for fondens uddelingspolitik".

Redegørelserne kan læses på fondens hjemmeside under adressen:

<http://kier.dk/vilhelmkiersfond>.

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> |
|--------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsætning | | 402.668.008 | 319.769.391 |
| Andre driftsindtægter | | 4.043.893 | 514.039 |
| Vareforbrug | | (307.483.490) | (243.620.014) |
| Andre eksterne omkostninger | 1 | (30.132.851) | (24.357.115) |
| Bruttoresultat | | 69.095.560 | 52.306.301 |
| Personaleomkostninger | 2 | (64.405.709) | (56.126.521) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (4.974.610) | (4.740.149) |
| Driftsresultat | | (284.759) | (8.560.369) |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 2.487.728 | 5.034.121 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (2.817.320) | (1.535.702) |
| Resultat før skat | | (614.351) | (5.061.950) |
| Skat af årets resultat | 6 | 654.739 | 1.182.247 |
| Årets resultat | 7 | 40.388 | (3.879.703) |

Koncernens balance pr. 31.12.2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Goodwill | | 3.494.194 | 4.456.006 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 3.494.194 | 4.456.006 |
| Grunde og bygninger | | 34.122.332 | 40.163.465 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 8.599.450 | 9.327.237 |
| Indretning af lejede lokaler | | 2.229.971 | 1.069.697 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 44.951.753 | 50.560.399 |
| Deposita | | 1.137.397 | 505.036 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 1.137.397 | 505.036 |
| Anlægsaktiver | | 49.583.344 | 55.521.441 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 71.434.632 | 59.647.016 |
| Varebeholdninger | | 71.434.632 | 59.647.016 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 62.611.283 | 49.285.766 |
| Udskudt skat | 11 | 3.495.962 | 2.806.804 |
| Andre tilgodehavender | | 297.055 | 911.481 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.732.081 | 421.775 |
| Tilgodehavender | | 68.136.381 | 53.425.826 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 22.682.027 | 26.685.002 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 22.682.027 | 26.685.002 |
| Likvide beholdninger | | 2.241.401 | 1.432.237 |
| Omsætningsaktiver | | 164.494.441 | 141.190.081 |
| Aktiver | | 214.077.785 | 196.711.522 |

Koncernens balance pr. 31.12.2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | | 56.928.253 | 56.928.253 |
| Overført overskud eller underskud | | 37.235.718 | 42.579.780 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.500.000 | 3.000.000 |
| Egenkapital | | 99.663.971 | 102.508.033 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 30.806.349 | 30.556.849 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 72.870 | 134.616 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 30.879.219 | 30.691.465 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 12 | 2.399.334 | 2.819.778 |
| Bankgæld | | 37.407.221 | 22.136.951 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 164.483 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 29.530.684 | 26.670.469 |
| Skyldig selskabsskat | | 242.738 | 129.763 |
| Anden gæld | | 13.790.135 | 11.755.063 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 83.534.595 | 63.512.024 |
| Gældsforpligtelser | | 114.413.814 | 94.203.489 |
| Passiver | | 214.077.785 | 196.711.522 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 16 | | |
| Dattervirksomheder | 17 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|-------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 56.928.253 | 42.579.780 | 3.000.000 | 102.508.033 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (2.884.450) | (2.884.450) |
| Årets resultat | 0 | (5.344.062) | 5.384.450 | 40.388 |
| Egenkapital ultimo | 56.928.253 | 37.235.718 | 5.500.000 | 99.663.971 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | (284.758) | (8.560.369) |
| Af- og nedskrivninger | | 4.974.610 | 4.740.149 |
| Ændringer i arbejdskapital | 13 | (20.749.242) | (1.072.783) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (16.059.390) | (4.893.003) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 2.487.728 | 3.846.510 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (2.368.313) | (1.334.267) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (427.731) | (448.094) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (16.367.706) | (2.828.854) |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | (2.232.681) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (5.794.778) | (6.696.525) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.920.000 | 192.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (632.361) | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 0 | 1.077.117 |
| Salg af virksomheder | | 5.528.904 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | 1.021.765 | (7.660.089) |
| Optagelse af lån | | 80.028 | 0 |
| Afdrag på lån mv. | | 0 | (2.132.212) |
| Indgåelse af leasingforpligtelser | | 0 | 447.332 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | (312.718) | 0 |
| Udbetalt udbytte | | (2.884.450) | (2.528.107) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (3.117.140) | (4.212.987) |
| Ændring i likvider | | (18.463.081) | (14.701.930) |
| Likvider primo | | 5.845.288 | 20.547.218 |
| Likvider ultimo | | (12.617.793) | 5.845.288 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.241.401 | 1.432.237 |
| Værdipapirer | | 22.548.027 | 26.550.002 |
| Kortfristet gæld til banker | | (37.407.221) | (22.136.951) |
| Likvider ultimo | | (12.617.793) | 5.845.288 |

Koncernens noter

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|---|---|
| 1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision | 330.000 | 320.000 |
| Skatterådgivning | 110.000 | 110.000 |
| Andre ydelser | 352.275 | 187.625 |
| | 792.275 | 617.625 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 58.290.073 | 50.745.807 |
| Pensioner | 4.892.115 | 4.187.731 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.223.521 | 1.192.376 |
| Andre personaleomkostninger | 0 | 607 |
| | 64.405.709 | 56.126.521 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 119 | 107 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2016 kr. | Ledelses- vederlag 2015 kr. |
| Bestyrelse | 1.288.390 | 1.285.305 |
| | 1.288.390 | 1.285.305 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 961.812 | 669.437 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 4.219.851 | 4.138.449 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (207.053) | (67.737) |
| | 4.974.610 | 4.740.149 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 4. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 859.454 | 761.320 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 1.088.117 |
| Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter | 0 | 283 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.628.274 | 3.184.401 |
| | 2.487.728 | 5.034.121 |

Koncernens noter

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|--------------------|------------------------|
| 5. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.705.908 | 1.279.159 |
| Dagsværdireguleringer | 449.007 | 254.212 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 662.405 | 2.331 |
| | 2.817.320 | 1.535.702 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 142.885 | 342.434 |
| Ændring af udskudt skat | (797.624) | (1.524.681) |
| | (654.739) | (1.182.247) |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Henlagt til fremtidige uddelinger | 5.384.450 | 1.528.107 |
| Overført resultat | (5.344.062) | (5.407.810) |
| | 40.388 | (3.879.703) |
| | | |
| | | Goodwill kr. |
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 6.732.681 |
| Kostpris ultimo | | 6.732.681 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (2.276.675) |
| Årets afskrivninger | | (961.812) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (3.238.487) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 3.494.194 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|--|-------------------------------|---|---|
| 9. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 62.832.185 | 27.556.489 | 1.162.037 |
| Tilgange | 891.015 | 3.414.736 | 1.489.027 |
| Afgange | (11.494.535) | (3.823.813) | 0 |
| Kostpris ultimo | 52.228.665 | 27.147.412 | 2.651.064 |
| | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (22.668.720) | (18.229.252) | (92.340) |
| Årets afskrivninger | (1.461.518) | (2.429.580) | (328.753) |
| Tilbageførsel ved afgange | 6.023.905 | 2.110.870 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (18.106.333) | (18.547.962) | (421.093) |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 34.122.332 | 8.599.450 | 2.229.971 |
| | | | Deposita kr. |
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | | | 505.036 |
| Tilgange | | | 632.361 |
| Kostpris ultimo | | | 1.137.397 |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | 1.137.397 |
| | | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 11. Udskudt skat | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 571.000 | 359.000 |
| Materielle anlægsaktiver | | 2.013.000 | 1.450.000 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | | 765.000 | 767.000 |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | | 146.962 | 230.804 |
| | | 3.495.962 | 2.806.804 |
| | | | |
| Bevægelser i året | | | |
| Primo | | 2.806.804 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | | 689.158 | |
| Ultimo | | 3.495.962 | |

Koncernens noter

| | Forfald inden for 12 måneder 2016 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015 kr. | Forfald efter 12 måneder 2016 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|---|---|---|--|-------------------------------|
| 12. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.337.590 | 2.507.062 | 30.806.349 | 21.027.360 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 61.744 | 312.716 | 72.870 | 0 |
| | 2.399.334 | 2.819.778 | 30.879.219 | 21.027.360 |
| | | | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 13. Ændring i arbejdskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | | | (11.787.616) | (6.310.065) |
| Ændring i tilgodehavender | | | (14.021.396) | (4.263.853) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | | | 5.059.770 | 9.501.135 |
| | | | (20.749.242) | (1.072.783) |
| | | | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | | | 6.803.334 | 4.226.980 |

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er deponeret et ejerpantebrev på 8.850.000 kr. med pant i fast ejendom til sikkerhed for bankmellemværende.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.122.332 kr.

Der er deponeret virksomhedspant på 23.000.000 kr. som omfatter simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer, drivmidler og immaterielle rettigheder.

Der er ydet betalingsgaranti, der pr. 31.12.2016 udgør 425 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Vilhelm Kiers Fond:

Ingen

Øvrige nærtstående parter:

Bestyrelse

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 17. Dattervirk- somheder | | | |
| Brødrene Kier A*S | Aarhus | A/S | 100,0 |
| Hans Schourup A/S | Aarhus | A/S | 100,0 |
| Aktieselskabet af 9. december 2015 | Ringsted | A/S | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 kr.</u> | <u>2015 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (910.763) | (702.985) |
| Bruttoresultat | | (910.763) | (702.985) |
| Personaleomkostninger | 1 | (572.000) | (572.000) |
| Af- og nedskrivninger | | (8.201) | (8.201) |
| Driftsresultat | | (1.490.964) | (1.283.186) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 833.144 | (5.853.205) |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 1.148.230 | 3.510.973 |
| Andre finansielle omkostninger | | (450.022) | (254.285) |
| Resultat før skat | | 40.388 | (3.879.703) |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | 3 | 40.388 | (3.879.703) |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 352.180 | 360.381 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 352.180 | 360.381 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 70.094.732 | 57.790.494 |
| Finansielle anlægsaktiver | 5 | 70.094.732 | 57.790.494 |
| Anlægsaktiver | | 70.446.912 | 58.150.875 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.739.574 | 17.236.262 |
| Andre tilgodehavender | | 25.972 | 24.790 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 125.716 | 358.360 |
| Tilgodehavender | | 5.891.262 | 17.619.412 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 22.548.027 | 26.550.002 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 22.548.027 | 26.550.002 |
| Likvide beholdninger | | 1.813.240 | 1.012.325 |
| Omsætningsaktiver | | 30.252.529 | 45.181.739 |
| Aktiver | | 100.699.441 | 103.332.614 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 kr.</u> | <u>2015 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 56.928.253 | 56.928.253 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 33.952.425 | 35.858.637 |
| Overført overskud eller underskud | | 3.283.296 | 6.721.143 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.500.000 | 3.000.000 |
| Egenkapital | | 99.663.974 | 102.508.033 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 52.544 | 0 |
| Anden gæld | | 982.923 | 824.581 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.035.467 | 824.581 |
| Gældsforpligtelser | | 1.035.467 | 824.581 |
| Passiver | | 100.699.441 | 103.332.614 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|-------------------------------|--------------------------------|---|--|---|
| Egenkapital primo | 56.928.253 | 35.858.637 | 6.721.146 | 3.000.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (2.884.450) |
| Årets resultat | 0 | (1.906.212) | (3.437.850) | 5.384.450 |
| Egenkapital ultimo | 56.928.253 | 33.952.425 | 3.283.296 | 5.500.000 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 102.508.036 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (2.884.450) |
| Årets resultat | | | | 40.388 |
| Egenkapital ultimo | | | | 99.663.974 |

Modervirksomhedens noter

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|--|--|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 572.000 | 572.000 |
| | 572.000 | 572.000 |
| | | |
| Antal ansatte pr. balancedagen | 4 | 4 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2016 kr. | Ledelses- vederlag 2015 kr. |
| | | |
| Bestyrelse | 500.000 | 500.000 |
| | 500.000 | 500.000 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 559.816 | 334.267 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 1.088.117 |
| Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter | 0 | 283 |
| Øvrige finansielle indtægter | 588.414 | 2.088.306 |
| | 1.148.230 | 3.510.973 |
| | | |
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | (1.906.212) | (5.853.203) |
| Henlagt til fremtidige uddelinger | 5.384.450 | 1.528.107 |
| Overført resultat | (3.437.850) | 445.393 |
| | 40.388 | (3.879.703) |

Modervirksomhedens noter

| | Grunde og bygninger kr. |
|-------------------------------------|---|
| 4. Materielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 582.456 |
| Kostpris ultimo | 582.456 |
| Af- og nedskrivninger primo | (222.075) |
| Årets afskrivninger | (8.201) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (230.276) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 352.180 |
| | |
| | Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr. |
| 5. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 21.931.857 |
| Tilgange | 17.000.000 |
| Afgange | (2.789.550) |
| Kostpris ultimo | 36.142.307 |
| Opskrivninger primo | 35.858.637 |
| Andel af årets resultat | (2.660.836) |
| Tilbageførsel ved afgang | 754.624 |
| Opskrivninger ultimo | 33.952.425 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 70.094.732 |

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Fonden har kautioneret for en dattervirksomheds bankgæld til Jyske Bank. Kautionen er maksimeret til 4.000 t.kr. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 37.095 t.kr

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter:

Bestyrelsen.

Transaktioner med nærtstående parter

Modervirksomhedens noter

Bestyrelsesformand: Lokaleleje og bestyrelseshonorar

Bestyrelsen i øvrigt: Bestyrelseshonorar

Brødrene Kier A/S: Administrationsfee, lån og renter

Hans Schourup A/S: Lån og renter

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor)

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med reklassifikation af regnskabsposterne "Andre værdipapirer og kapitalandele" og "Deposita".

"Andre værdipapirer og kapitalandele" har tidligere år været indregnet under finansielle anlægsaktiver, men er i indeværende årsrapport reklassificeret til omsætningsaktiver.

"Deposita" har tidligere år været indregnet i regnskabsposten "Andre tilgodehavender" under omsætningsaktiver, men er i indeværende årsrapport reklassificeret til "Deposita" under anlægsaktiver.

Ovenstående reklassifikationer har ingen beløbsmæssig effekt på balancesum hverken for indeværende år eller sammenligningstallene.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 og immaterielle anlægsaktiver 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 materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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 | 30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

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 virksomheder, 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.