

Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS

Guldalderen 20 - 22, 2640 Hedehusene

CVR-nr. 15 52 57 89

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.07.18

Hans-Henrik Uttenthal
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS
Guldalderen 20 - 22
2640 Hedehusene
Telefon: 21 60 90 54
Hjemsted: Høje Taastrup
CVR-nr.: 15 52 57 89
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Dorte Dybdahl Uttenthal
Hans-Henrik Uttenthal

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 for Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 20. juli 2018

Direktionen

Dorte Dybdahl Uttenthal

Hans-Henrik Uttenthal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 17/1 1992 ApS for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18, 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. 30.04.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Søborg, den 20. juli 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Myrtue Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10636

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>			
Bruttofortjeneste	15.367	13.734	19.126
Resultat af primær drift	6.309	3.118	4.781
Finansielle poster i alt	-528	1.244	-1.221
Årets resultat	3.003	2.716	3.066

Balance

Samlede aktiver	85.470	90.018	96.266
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.192	9.865	6.314
Egenkapital	46.814	45.115	43.809

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:			
Driften	9.082	5.753	3.663
Investeringer	1.841	934	-4.638
Finansiering	-3.835	-1.760	-3.404
Årets pengestrømme	7.088	4.927	-4.379

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	7%	6%	14%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	55%	50%	46%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	29	48	62

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i videreforarbejdning af tryksager samt køb, salg og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.17 - 30.04.18 udviser et resultat på DKK 3.002.705 mod DKK 2.716.379 for tiden 01.05.16 - 30.04.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 46.813.833 for koncernen.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
	15.367.187	13.734.082	494.402	174.684
	-912.811	-855.547	0	0
	-10.051.127	-9.851.695	-524.085	-558.247
	4.403.249	3.026.840	-29.683	-383.563
	1.906.116	91.047	0	0
	6.309.365	3.117.887	-29.683	-383.563
	-1.571.202	0	0	0
	4.738.163	3.117.887	-29.683	-383.563
	0	0	2.779.003	1.506.205
2	-386.237	-336.458	-500.000	-500.000
3	1.465.469	2.499.098	1.542.681	2.763.256
	-1.607.674	-918.616	-877.745	-47.214
	4.209.721	4.361.911	2.914.256	3.338.684
4	-1.207.016	-349.878	-147.246	-358.071
	3.002.705	4.012.033	2.767.010	2.980.613
5	0	-1.295.654	0	0
	3.002.705	2.716.379	2.767.010	2.980.613

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	113.763	110.215	0	1.006.205
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.200.000	2.000.000	1.200.000
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	235.695	-264.234	0	0
Overført resultat	653.247	1.670.398	767.010	774.408
I alt	3.002.705	2.716.379	2.767.010	2.980.613

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	0	0	0	0
	Goodwill	0	20.000	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	20.000	0	0
	Grunde og bygninger	14.398.439	14.384.485	0	0
	Investeringsejendomme	32.614.071	34.177.702	0	3.665.766
	Indretning af lejede lokaler	114.094	147.837	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	9.631.815	10.884.054	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	971.955	1.333.711	200.860	278.665
7	Materielle anlægsaktiver i alt	57.730.374	60.927.789	200.860	3.944.431
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.150.862	15.650.259
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	729.503	1.115.740	0	500.000
	Deposita	71.018	90.076	0	0
	Andre tilgodehavender	1.004.674	4.889.921	0	357.804
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.805.195	6.095.737	17.150.862	16.508.063
	Anlægsaktiver i alt	59.535.569	67.043.526	17.351.722	20.452.494
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.022.970	1.932.049	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.022.970	1.932.049	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.168.837	3.515.727	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.623.988	9.616.503
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.618	0
	Andre tilgodehavender	1.619.403	2.097.896	1.506.316	2.056.259
	Periodeafgrænsningsposter	285.964	381.320	0	0
	Tilgodehavender i alt	5.074.204	5.994.943	11.131.922	11.672.762
	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.590.295	14.412.703	14.590.295	14.412.703
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	14.590.295	14.412.703	14.590.295	14.412.703
	Likvide beholdninger	4.247.082	634.610	1.965.929	0
	Omsætningsaktiver i alt	25.934.551	22.974.305	27.688.146	26.085.465
	Aktiver i alt	85.470.120	90.017.831	45.039.868	46.537.959

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for opskrivninger	704.430	704.430	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	667.003	553.240	5.667.733	5.667.733
	Overført resultat	40.904.649	40.251.402	36.608.349	35.841.339
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.200.000	2.000.000	1.200.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	44.476.082	42.909.072	44.476.082	42.909.072
9	Minoritetsinteresser	2.337.751	2.205.456	0	0
	Egenkapital i alt	46.813.833	45.114.528	44.476.082	42.909.072
10	Hensættelser til udskudt skat	6.391.296	5.572.964	0	16.730
	Hensatte forpligtelser i alt	6.391.296	5.572.964	0	16.730
11	Gæld til realkreditinstitutter	22.923.794	23.199.527	0	0
11	Leasingforpligtelser	1.789.714	3.456.377	0	0
11	Deposita	453.060	348.378	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	25.166.568	27.004.282	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.312.450	2.901.846	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	282.390	3.580.254	0	1.903.283
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	22.578	10.500	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	999.894	977.173	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	377.586	1.071.082
	Gæld til associerede virksomheder	55.763	105.579	0	0
	Selskabsskat	330.266	956.642	107.176	306.268
	Anden gæld	2.769.370	3.453.411	79.024	331.524
	Periodeafgrænsningsposter	325.712	340.652	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.098.423	12.326.057	563.786	3.612.157
	Gældsforpligtelser i alt	32.264.991	39.330.339	563.786	3.612.157
	Passiver i alt	85.470.120	90.017.831	45.039.868	46.537.959
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag tilhørende moder- udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17								
Saldo pr. 01.05.16	200.000	1.110.820	389.698	38.174.614	1.200.000	41.075.132	2.734.217	43.809.349
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	-101.200	-1.301.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	53.327	0	0	53.327	-163.327	-110.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-406.390	0	406.390	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	110.215	1.670.398	1.200.000	2.980.613	-264.234	2.716.379
Saldo pr. 30.04.17	200.000	704.430	553.240	40.251.402	1.200.000	42.909.072	2.205.456	45.114.528
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18								
Saldo pr. 01.05.17	200.000	704.430	553.240	40.251.402	1.200.000	42.909.072	2.205.456	45.114.528
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	-103.400	-1.303.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	113.763	653.247	2.000.000	2.767.010	235.695	3.002.705
Saldo pr. 30.04.18	200.000	704.430	667.003	40.904.649	2.000.000	44.476.082	2.337.751	46.813.833

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag tilhørende moder- udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- virksomhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Moder:								
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17								
Saldo pr. 01.05.16	200.000	0	7.609.401	32.065.731	1.200.000	41.075.132	0	41.075.132
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.001.200	3.001.200	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	0	-1.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	53.327	0	0	53.327	0	53.327
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.006.205	774.408	1.200.000	2.980.613	0	2.980.613
Saldo pr. 30.04.17	200.000	0	5.667.733	35.841.339	1.200.000	42.909.072	0	42.909.072
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18								
Saldo pr. 01.05.17	200.000	0	5.667.733	35.841.339	1.200.000	42.909.072	0	42.909.072
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	0	-1.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	767.010	2.000.000	2.767.010	0	2.767.010
Saldo pr. 30.04.18	200.000	0	5.667.733	36.608.349	2.000.000	44.476.082	0	44.476.082

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	3.002.705	2.716.379
14 Reguleringer	3.111.809	2.389.908
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-90.921	1.457.939
Tilgodehavender	4.825.044	-770.691
Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.665	-657.934
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-507.025	-180.068
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.431.277	4.955.533
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.465.469	2.499.098
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.607.674	-918.616
Betalt selskabsskat	-1.207.016	-783.141
Pengestrømme fra driften	9.082.056	5.752.874
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.191.592	-9.773.498
Salg af materielle anlægsaktiver	4.032.456	11.707.029
Køb af virksomhed	0	-1.000.000
Pengestrømme fra investeringer	1.840.864	933.531
Betalt udbytte	-1.303.200	-1.301.200
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-865.129	1.341.467
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.666.663	-1.800.405
Pengestrømme fra finansiering	-3.834.992	-1.760.138
Årets samlede pengestrømme	7.087.928	4.926.267
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	634.610	2.516.806
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	14.412.703	13.306.337
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.580.254	-9.282.351
Likvide beholdninger ved årets slutning	18.554.987	11.467.059
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.247.082	634.610
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	14.590.295	14.412.703
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-282.390	-3.580.254
I alt	18.554.987	11.467.059

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	12.355.140	17.998.134	259.643	260.400
Pensioner	1.171.828	1.092.819	0	0
Andre omkostninger til social sikring	207.982	358.779	2.995	2.577
Andre personaleomkostninger	231.146	315.947	0	0
I alt	13.966.096	19.765.679	262.638	262.977
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	29	48	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	113.763	163.542	0	0
Nedskrivning på kapitalandele	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000
I alt	-386.237	-336.458	-500.000	-500.000

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	385.673	451.428
Øvrige finansielle indtægter	1.465.469	2.499.098	1.157.008	2.311.828
I alt	1.465.469	2.499.098	1.542.681	2.763.256

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	388.684	1.179.364	165.594	528.990
Årets regulering af udskudt skat	818.332	-331.276	-18.348	-23.467
Regulering af skat fra tidligere år	0	-498.210	0	-147.452
I alt	1.207.016	349.878	147.246	358.071

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK

5. Resultat af ophørende aktiviteter

Datterselskabet SCB Leasing ApS har frasolgt driftsaktiviteten i regnskabsåret 16-17. Aktiviteten indgår i selskabets resultatopgørelse med følgende beløb:

Bruttofortjeneste	0	2.999.381	0	0
Distributionsomkostninger	0	-479.006	0	0
Administrationsomkostninger	0	-813.409	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-3.002.620	0	0
I alt	0	-1.295.654	0	0

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.17	500.000	5.662.554
Kostpris pr. 30.04.18	500.000	5.662.554
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-500.000	-5.642.554
Afskrivninger i året	0	-20.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-500.000	-5.662.554
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	0	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:					
Kostpris pr. 01.05.17	17.985.635	37.590.642	334.001	59.783.141	3.431.626
Tilgang i året	165.304	196.009	0	1.770.279	60.000
Afgang i året	0	-3.665.776	-42.656	-16.531.087	-650.058
Kostpris pr. 30.04.18	18.150.939	34.120.875	291.345	45.022.333	2.841.568
Opskrivninger pr. 01.05.17	0	0	0	704.430	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	0	0	0	704.430	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-3.601.150	0	-186.164	-49.603.517	-2.097.915
Afskrivninger i året	-151.350	0	-20.887	-1.199.144	-391.407
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	29.800	14.707.713	619.709
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-3.752.500	0	-177.251	-36.094.948	-1.869.613
Dagsværdireguleringer pr. 01.05.17	0	-3.412.940	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	1.906.136	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.04.18	0	-1.506.804	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	14.398.439	32.614.071	114.094	9.631.815	971.955
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.18	14.398.439	34.120.875	114.094	8.927.385	971.955

7. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Morderselskab:					
Kostpris pr. 01.05.17	0	3.665.766	0	0	692.775
Tilgang i året	0	0	0	0	60.000
Afgang i året	0	-3.665.766	0	0	0
Kostpris pr. 30.04.18	0	0	0	0	752.775
Af- og nedskrivninger					
pr. 01.05.17	0	0	0	0	-414.110
Afskrivninger i året	0	0	0	0	-137.805
Af- og nedskrivninger					
pr. 30.04.18	0	0	0	0	-551.915
Regnskabsmæssig værdi					
pr. 30.04.18	0	0	0	0	200.860

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommene.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommene.

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.17	0	1.062.500
Kostpris pr. 30.04.18	0	1.062.500
Opskrivninger pr. 01.05.17		
Årets resultat fra kapitalandele	0	113.763
Opskrivninger pr. 30.04.18		
	0	667.003
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17		
Nedskrivninger i året	0	-500.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18		
	0	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18		
	0	729.503

8. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.17	9.482.526	1.000.000
Kostpris pr. 30.04.18	9.482.526	1.000.000
Opskrivninger pr. 01.05.17	6.372.555	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.779.003	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.278.400	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	7.873.158	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-204.822	-500.000
Nedskrivninger i året	0	-500.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-204.822	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	17.150.862	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
A/S C. Jul Uttenthal, Høje Taastrup		75%
HHU Bolig ApS, Høje Taastrup		50%
Dansk Miljø Kachering og Laminering ApS, Høje Taastrup		100%
Uttenthal Erhvervsejendomme ApS, Høje Taastrup		100%
Associerede virksomheder:		
Citilio Holding ApS, Roskilde		23%

Modervirksomheden ejer 40 % af HHU Bolig ApS, men besidder 50 % af stemmerettighederne i kraft af at HHU Bolig ApS ejer egne anparter på 20 %. Modervirksomheden har deraf bestemmende indflydelse i selskabet, hvorfor HHU Bolig ApS er klassificeret som en dattervirksomhed.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
9. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	2.205.456	2.734.217	0	0
Betalt udbytte	-103.400	-101.200	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-163.327	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	235.695	-264.234	0	0
I alt	2.337.751	2.205.456	0	0

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.17	5.572.964	4.604.780	16.730	40.197
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	818.332	968.184	-18.348	-23.467
Udskudt skat pr. 30.04.18	6.391.296	5.572.964	-1.618	16.730

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.18	Gæld i alt 30.04.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.264.515	17.861.871	24.188.309	24.343.556
Leasingforpligtelser	1.047.935	0	2.837.649	5.214.194
Deposita	0	0	453.060	348.378
I alt	2.312.450	17.861.871	27.479.018	29.906.128

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.04.18.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 24.188 er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.013.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 282 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser for i alt t.DKK 8.500.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der givet pant i selskabets værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 14.590.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.762.788	3.821.559
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.906.116	-91.047
Andre driftsomkostninger	1.571.202	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	386.237	0
Finansielle indtægter	-1.465.469	-2.499.098
Finansielle omkostninger	1.607.674	918.616
Skat af årets resultat	1.207.016	349.878
Øvrige reguleringer	-51.523	-110.000
I alt	3.111.809	2.389.908

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

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

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	50	7.402.218
Indretning af lejede lokaler	8	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	3.266.996
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsjendomme afskrives ikke.

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

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

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

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.