

Mogens Hosbond Holding ApS

Hasserisvej 128, 9000 Aalborg
CVR-nr. 18 89 62 49

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.09.18

Mogens Hosbond
Dirigent

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

Selskabet

Mogens Hosbond Holding ApS
Hasserisvej 128
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 18 89 62 49
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Mogens Hosbond

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Dattervirksomheder

Brdr. Hosbond A/S, Aalborg
Mogens Hosbond Ejendomme ApS, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 for Mogens Hosbond Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 5. september 2018

Direktionen

Mogens Hosbond

Til kapitalejeren i Mogens Hosbond Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mogens Hosbond Holding 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.

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 regnskabsbrugerne 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.

Hadsund, den 5. september 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Brian Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33779

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	455.670	476.558	422.766	280.940	261.439
Resultat af primær drift	14.789	13.028	13.362	11.243	10.990
Finansielle poster i alt	-3.250	-4.272	-3.848	-3.798	-2.913
Årets resultat	8.817	6.531	6.969	5.751	8.096

Balance

Samlede aktiver	260.976	267.681	286.757	222.856	204.456
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.189	2.318	19.378	4.735	8.683
Egenkapital	76.836	70.475	64.664	61.186	56.527

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	20.541	5.036	23.074	8.996	3.456
Investeringer	-1.189	6.426	-28.688	-4.724	-7.245
Finansiering	-6.295	-5.843	26.503	-2.322	-78
Årets pengestrømme	13.057	5.619	20.889	1.950	-3.867

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12%	10%	11%	10%	16%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	29%	26%	23%	27%	28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	124	122	113	100	97
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive forretning som autoriseret Ford forhandler i Aalborg, Hjørring, Brønderslev og Frederikshavn, samt Mazda forhandler i Hjørring og Frederikshavn samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.17 - 30.04.18 udviser et resultat på t.DKK 8.817 mod t.DKK 6.531 for tiden 01.05.16 - 30.04.17. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 76.836.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og på niveau med resultatforventningen for regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Koncernen har en væsentlig afhængighed af bilimportørerne, idet disse stort set er eneleverandører af koncernens produkter.

Koncernen har ingen øvrige væsentlige risici.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat på niveau med 2017/18 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet overholder lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion, men selskabet har ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar, herunder heller ikke om at respektere menneskerettighederne eller om at reducere klimapåvirkninger.

Måltal for det underrepræsenterede køn*Måltal for bestyrelsen*

Selskabets direktion består af et medlem og det er derfor ikke muligt at opstille måltal.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 t.DKK	2016/17 t.DKK	2017/18 t.DKK	2016/17 t.DKK	
1	Nettoomsætning	455.670	476.558	0	0
	Vareforbrug	-382.485	-402.969	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-17.110	-18.649	-23	-30
	Bruttoresultat	56.075	54.940	-23	-30
2	Personaleomkostninger	-38.076	-38.706	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.999	16.234	-23	-30
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.210	-3.206	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-96	0	0
	Resultat før finansielle poster	14.789	12.932	-23	-30
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.919	7.749
5	Andre finansielle indtægter	198	285	79	47
6	Andre finansielle omkostninger	-3.448	-4.557	-237	-284
	Resultat før skat	11.539	8.660	9.738	7.482
	Skat af årets resultat	-2.722	-2.129	28	50
	Årets resultat	8.817	6.531	9.766	7.532
7	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	5.305	5.976	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.305	5.976	0	0
	Grunde og bygninger	123.661	123.221	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.880	7.454	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	130.541	130.675	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	80.225	73.711
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	740	760	740	760
11	Deposita	100	100	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	840	860	80.965	74.471
	Anlægsaktiver i alt	136.686	137.511	80.965	74.471
	Fremstillede varer og handelsvarer	97.408	96.915	0	0
	Varebeholdninger i alt	97.408	96.915	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	883	883	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.243	24.841	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.755	1.468
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	678	285
	Andre tilgodehavender	3.416	6.152	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.160	602	0	0
	Tilgodehavender i alt	26.702	32.478	2.433	1.753
	Likvide beholdninger	180	777	4	1
	Omsætningsaktiver i alt	124.290	130.170	2.437	1.754
	Aktiver i alt	260.976	267.681	83.402	76.225

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK	
	Selskabskapital	200	200	200	200
	Reserve for opskrivninger	35.464	34.838	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	65.421	58.907
	Overført resultat	36.172	31.437	6.214	7.367
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	4.000	5.000	4.000
	Egenkapital i alt	76.836	70.475	76.835	70.474
13	Hensættelser til udskudt skat	16.285	15.760	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.285	15.760	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	41.774	38.162	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.000	18.450	0	4.950
14	Leasingforpligtelser	302	429	0	0
14	Selskabsskat	2.339	1.811	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	52.415	58.852	0	4.950
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.462	5.555	4.950	550
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.152	25.806	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	81.326	76.961	9	11
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.589	219
	Deposita	485	485	0	0
	Selskabsskat	1.659	1.604	0	0
	Anden gæld	10.199	11.976	19	21
15	Periodeafgrænsningsposter	157	207	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	115.440	122.594	6.567	801
	Gældsforpligtelser i alt	167.855	181.446	6.567	5.751
	Passiver i alt	260.976	267.681	83.402	76.225

16 Afledte finansielle instrumenter

17 Eventualforpligtelser

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18					
Saldo pr. 01.05.17	200	34.838	0	31.437	4.000
Opskrivninger i året	0	949	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	595	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-323	0	323	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.817	5.000
Saldo pr. 30.04.18	200	35.464	0	36.172	5.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18					
Saldo pr. 01.05.17	200	0	58.907	7.367	4.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	595	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.919	-1.153	5.000
Saldo pr. 30.04.18	200	0	65.421	6.214	5.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 t.DKK	2016/17 t.DKK
Årets resultat	8.817	6.531
19 Reguleringer	9.182	9.703
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-493	5.316
Tilgodehavender	5.776	3.260
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.365	-14.986
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.827	783
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.820	10.607
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	198	285
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.448	-4.557
Betalt selskabsskat	-2.029	-1.299
Pengestrømme fra driften	20.541	5.036
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.189	-2.318
Salg af materielle anlægsaktiver	0	8.208
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	536
Pengestrømme fra investeringer	-1.189	6.426
Betalt udbytte	-4.000	-2.500
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-4.600	-3.819
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	9.123	10.500
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-6.670	-10.042
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	168
Afdrag på leasingforpligtelser	-148	-150
Pengestrømme fra finansiering	-6.295	-5.843
Årets samlede pengestrømme	13.057	5.619
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	777	2.671
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-25.806	-33.319
Likvide beholdninger ved årets slutning	-11.972	-25.029
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	180	777
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-12.152	-25.806
I alt	-11.972	-25.029

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

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Bilforhandler	453.951	474.602	0	0
Udlejning af ejendomme	1.719	1.956	0	0
I alt	455.670	476.558	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	455.670	476.558	0	0
---------	---------	---------	---	---

2. Personaleomkostninger

Lønninger	33.026	33.649	0	0
Pensioner	4.058	3.957	0	0
Andre omkostninger til social sikring	992	1.100	0	0
I alt	38.076	38.706	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	124	122	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsen. Vederlag til direktionen er ikke oplyst, da direktionen kun består af én person.

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

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	100	105	12	12
Skatterådgivning	10	14	0	0
Andre ydelser	86	100	10	10
I alt	196	219	22	22

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

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.590	8.420
Afskrivning på goodwill	0	0	-671	-671
I alt	0	0	9.919	7.749

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	79	41
Renteindtægter i øvrigt	198	285	0	6
I alt	198	285	79	47

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	46	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.103	2.703	171	173
Øvrige finansielle omkostninger	1.345	1.854	20	111
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.448	4.557	191	284
I alt	3.448	4.557	237	284

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.919	3.749
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	4.000	5.000	4.000
Overført resultat	3.817	2.531	-1.153	-217
I alt	8.817	6.531	9.766	7.532

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.17	6.708
Kostpris pr. 30.04.18	6.708
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-732
Afskrivninger i året	-671
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-1.403
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	5.305

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.17	81.850	19.046
Tilgang i året	460	729
Kostpris pr. 30.04.18	82.310	19.775
Opskrivninger pr. 01.05.17	49.085	0
Opskrivninger i året	1.217	0
Opskrivninger pr. 30.04.18	50.302	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-7.714	-11.593
Afskrivninger i året	-1.237	-1.302
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-8.951	-12.895
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	123.661	6.880
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.18	76.233	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.18	0	425

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.05.17	0	1.000		
Kostpris pr. 30.04.18	0	1.000		
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	0	-240		
Nedskrivninger i året	0	-20		
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	0	-260		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	0	740		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.05.17	14.804	1.000		
Kostpris pr. 30.04.18	14.804	1.000		
Opskrivninger pr. 01.05.17	60.824	0		
Årets resultat fra kapitalandele	10.590	0		
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.000	0		
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	595	0		
Opskrivninger pr. 30.04.18	68.009	0		
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-1.917	-240		
Nedskrivninger i året	0	-20		
Afskrivninger på goodwill	-671	0		
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-2.588	-260		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	80.225	740		
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.04.18 med	5.305	0		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Brdr. Hosbond A/S, Aalborg	100%	20.332	5.074	25.637
Mogens Hosbond Ejendomme ApS, Aalborg	100%	54.588	5.517	54.588

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK Deposita

Koncern:

Kostpris pr. 01.05.17	100
Kostpris pr. 30.04.18	100

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	238	207	0	0
Forudbetalte leasingydelser	0	21	0	0
Forudbetalte huslejer	38	38	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	884	336	0	0
I alt	1.160	602	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.17	15.760	15.147	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	525	613	0	0
Udskudt skat pr. 30.04.18	16.285	15.760	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.18	Gæld i alt 30.04.17
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	3.385	28.134	45.159	41.399
Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.950	4.000	13.950	20.620
Leasingforpligtelser	127	0	429	577
Selskabsskat	0	0	2.339	1.811
I alt	9.462	32.134	61.877	64.407

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.950	0	4.950	5.500
I alt	4.950	0	4.950	5.500

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.17 t.DKK

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt husleje	157	207	0	0
---------------------	-----	-----	---	---

16. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 15 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 30.06.27. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -5.601. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret tab før skat på t.DKK 801 i resultatopgørelsen samt en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 762, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Ingen.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 21.152.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 3.998 på balancedagen, hvoraf t.DKK 3.998 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 39.720 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 123.661.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.711, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 123.661 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.880. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Importøren har sikkerhed i nye vogne opført i balancen til t.DKK 54.198.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 11.391 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 3.200 samt udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.800 med pant i driftsmateriel, inventar, rettigheder og goodwill.

Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.881
- Varebeholdninger t.DKK 97.408
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 21.243

Modervirksomheden:

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter pantsat aktier i Brdr. Hosbond A/S, nom. t.DKK 750 og anparter i Mogens Hosbond Ejendomme ApS, nom. t.DKK 125.

	Koncern	
	2017/18 t.DKK	2016/17 t.DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.210	3.206
Andre driftsomkostninger	0	96
Finansielle indtægter	-198	-285
Finansielle omkostninger	3.448	4.557
Skat af årets resultat	2.722	2.129
I alt	9.182	9.703

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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

Afskrivninger på immaterielle og 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, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10	0 - 40

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde 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".

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***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 opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige værdier og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger 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.

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.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning 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.

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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