

Mogens Hosbond Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.09.19

Mogens Hosbond
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

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 01.05.18 - 30.04.19 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. 30.04.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 11. september 2019

Direktionen

Mogens Hosbond

Til kapitalejeren i Mogens Hosbond Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mogens Hosbond Holding ApS for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19, 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. 30.04.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 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 11. september 2019

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	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	518.388	455.670	476.558	422.766	280.940
Resultat af primær drift	14.562	14.789	13.028	13.362	11.243
Finansielle poster i alt	-3.308	-3.250	-4.272	-3.848	-3.798
Årets resultat	8.557	8.817	6.531	6.969	5.751
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	268.199	260.976	267.681	286.757	222.856
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.460	1.189	2.318	19.378	4.735
Egenkapital	81.434	76.836	70.475	64.664	61.186
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	18.609	20.541	5.036	23.074	8.996
Investeringer	-7.460	-1.189	6.426	-28.688	-4.724
Finansiering	-9.689	-6.295	-5.843	26.503	-2.322
Årets pengestrømme	1.460	13.057	5.619	20.889	1.950

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	12%	10%	11%	10%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	29%	26%	23%	27%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	124	124	122	113	100
<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

Koncernens 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 01.05.18 - 30.04.19 udviser et resultat på t.DKK 8.557 mod t.DKK 8.817 for tiden 01.05.17 - 30.04.18. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 81.434.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og på niveau med resultatforventningen for regnskabsåret 2018/19.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat på niveau med 2018/19 for det kommende år.

Særlige risici*Prisisici*

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

Koncernen har ingen øvrige væsentlige risici.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agerer som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Virksomheden drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Virksomheden drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives i Danmark, hvor menneskerettigheder i høj grad er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Forretningsmodel

Virksomhedens aktiviteter omfatter tjenesteydelser indenfor forretningsområderne bilhandel, service-ring af biler. Indtægter vedrører salg af biler og tjenesteydelser til erhverv og privatpersoner i Danmark.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 33%, svarende til 1 ud af 3 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2025.

På nuværende tidspunkt har virksomheden ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og muligheder for mentorordninger og indeholder samtidig interne måltal for andelen af kvindelige ledere. I politikken er endvidere fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af kvindelige ledere i virksomheden.

Konkret har virksomheden igangsat følgende tiltag for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Mentorordninger
- Personalepolitik der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn
- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn

Virksomheden forventer som følge af de igangsatte tiltag, at andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer vil være svagt stigende de kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK	
1	Nettoomsætning	518.388	455.670	0	0
	Andre driftsindtægter	5.090	0	0	0
	Vareforbrug	-445.307	-382.485	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-17.354	-17.110	-24	-23
	Bruttoresultat	60.817	56.075	-24	-23
2	Personaleomkostninger	-43.220	-38.076	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.597	17.999	-24	-23
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.035	-3.210	0	0
	Resultat før finansielle poster	14.562	14.789	-24	-23
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.870	9.919
5	Andre finansielle indtægter	170	198	78	79
6	Andre finansielle omkostninger	-3.478	-3.448	-209	-237
	Resultat før skat	11.254	11.539	9.715	9.738
	Skat af årets resultat	-2.697	-2.722	23	28
	Årets resultat	8.557	8.817	9.738	9.766
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK
Note					
	Goodwill	4.634	5.305	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.634	5.305	0	0
	Grunde og bygninger	130.881	123.661	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.225	6.881	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	137.106	130.542	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	79.957	80.225
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	740	740	740	740
11	Deposita	100	100	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	840	840	80.697	80.965
	Anlægsaktiver i alt	142.580	136.687	80.697	80.965
	Fremstillede varer og handelsvarer	96.623	97.408	0	0
	Varebeholdninger i alt	96.623	97.408	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	842	883	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.016	21.243	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.889	1.755
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.032	678
	Andre tilgodehavender	2.494	3.416	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	523	1.160	0	0
	Tilgodehavender i alt	28.875	26.702	3.921	2.433
	Likvide beholdninger	121	180	1	4
	Omsætningsaktiver i alt	125.619	124.290	3.922	2.437
	Aktiver i alt	268.199	260.977	84.619	83.402

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK	
	Selskabskapital	200	200	200	200
	Reserve for opskrivninger	36.321	35.464	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	65.152	65.421
	Overført resultat	39.913	36.171	11.082	6.214
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000	5.000	5.000
	Egenkapital i alt	81.434	76.835	81.434	76.835
14	Hensættelser til udskudt skat	16.930	16.285	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.930	16.285	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	43.083	41.774	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.000	8.000	0	0
15	Leasingforpligtelser	170	302	0	0
15	Selskabsskat	2.323	2.339	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	52.576	52.415	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.773	9.462	0	4.950
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.633	12.152	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	87.037	81.326	0	9
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.165	1.589
	Deposita	542	485	0	0
	Selskabsskat	1.629	1.659	0	0
	Anden gæld	12.412	10.201	20	19
16	Periodeafgrænsningsposter	233	157	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	117.259	115.442	3.185	6.567
	Gældsforpligtelser i alt	169.835	167.857	3.185	6.567
	Passiver i alt	268.199	260.977	84.619	83.402

17 Afledte finansielle instrumenter

18 Eventualforpligtelser

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

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 01.05.18 - 30.04.19					
Saldo pr. 01.05.18	200	35.464	0	36.171	5.000
Opskrivninger i året	0	1.181	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-139	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-5.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-324	0	324	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.557	5.000
Saldo pr. 30.04.19	200	36.321	0	39.913	5.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19					
Saldo pr. 01.05.18	200	0	65.421	6.214	5.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-139	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-5.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-130	4.868	5.000
Saldo pr. 30.04.19	200	0	65.152	11.082	5.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK
Årets resultat	8.557	8.817
20 Reguleringer	9.040	9.182
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	785	-493
Tilgodehavender	-2.173	5.776
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.711	4.365
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.344	-1.827
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	24.264	25.820
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	170	198
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.478	-3.448
Betalt selskabsskat	-2.347	-2.029
Pengestrømme fra driften	18.609	20.541
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.460	-1.189
Pengestrømme fra investeringer	-7.460	-1.189
Betalt udbytte	-5.000	-4.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.980	-4.600
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	4.367	9.123
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-5.950	-6.670
Afdrag på leasingforpligtelser	-126	-148
Pengestrømme fra finansiering	-9.689	-6.295
Årets samlede pengestrømme	1.460	13.057
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	180	777
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-12.152	-25.806
Likvide beholdninger ved årets slutning	-10.512	-11.972
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	121	180
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.633	-12.152
I alt	-10.512	-11.972

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Bilforhandler	516.114	453.951	0	0
Udlejning af ejendomme	2.274	1.719	0	0
I alt	518.388	455.670	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	518.388	455.670	0	0
---------	---------	---------	---	---

2. Personaleomkostninger

Lønninger	36.225	33.026	0	0
Pensioner	5.935	4.058	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.060	992	0	0
I alt	43.220	38.076	0	0

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

Vederlag til ledelsen:

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

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	102	100	12	12
Skatterådgivning	19	10	0	0
Andre ydelser	56	86	11	10
I alt	177	196	23	22

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.541	10.590
Afskrivning på goodwill	0	0	-671	-671
I alt	0	0	9.870	9.919

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	78	79
Renteindtægter i øvrigt	170	198	0	0
I alt	170	198	78	79

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	132	46
Renteomkostninger i øvrigt	3.261	3.195	77	171
Øvrige finansielle omkostninger	217	253	0	20
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.478	3.448	77	191
I alt	3.478	3.448	209	237

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-130	5.919
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000	5.000	5.000
Overført resultat	3.557	3.817	4.868	-1.153
I alt	8.557	8.817	9.738	9.766

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.18	6.708
Kostpris pr. 30.04.19	6.708
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-1.403
Afskrivninger i året	-671
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-2.074
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	4.634

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	82.310	19.776
Tilgang i året	7.060	400
Afgang i året	0	-225
Kostpris pr. 30.04.19	89.370	19.951
Opskrivninger pr. 01.05.18	50.302	0
Opskrivninger i året	1.469	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	51.771	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-8.951	-12.895
Afskrivninger i året	-1.309	-1.056
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	225
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-10.260	-13.726
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	130.881	6.225
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.19	82.399	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.19	0	289

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	0	1.000
Kostpris pr. 30.04.19	0	1.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	0	-260
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	0	-260
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	0	740
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.18	14.804	1.000
Kostpris pr. 30.04.19	14.804	1.000
Opskrivninger pr. 01.05.18	68.009	0
Årets resultat fra kapitalandele	10.541	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-139	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	68.411	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-2.587	-260
Afskrivninger på goodwill	-671	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-3.258	-260
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	79.957	740
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.04.19 med	4.634	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Brdr. Hosbond A/S, Aalborg	100%	25.017	4.685	29.651
Mogens Hosbond Ejendomme ApS, Aalborg	100%	50.305	5.856	50.305

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.18	100
Kostpris pr. 30.04.19	100

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.18 t.DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	842	883	0	0
---	-----	-----	---	---

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	159	238	0	0
Forudbetalte huslejer	38	38	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	326	884	0	0
I alt	523	1.160	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.18	16.285	15.760	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	645	525	0	0
Udskudt skat pr. 30.04.19	16.930	16.285	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.19	Gæld i alt 30.04.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.641	28.594	46.724	45.159
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000	3.000	8.000	13.950
Leasingforpligtelser	132	0	302	429
Selskabsskat	0	0	2.323	2.339
I alt	4.773	31.594	57.349	61.877

Modervirksomhed:

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

16. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt husleje	233	157	0	0
---------------------	-----	-----	---	---

17. 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 8 år til udløb den 30.06.27. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -5.779. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret tab før skat på t.DKK 806 i resultatopgørelsen samt et urealiseret tab før skat på t.DKK 178, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.04.19.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 12.960.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 3.952 på balancedagen, hvoraf t.DKK 3.952 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 41.149 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 130.881.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 19.555, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 130.881 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.225. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Bilimportøren har sikkerhed i nye vogne opført i balancen til t.DKK 60.478.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 10.337 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 3.200.

Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.225
- Varebeholdninger t.DKK 96.623
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 25.016

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

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	
	2018/19 t.DKK	2017/18 t.DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.035	3.210
Finansielle indtægter	-170	-198
Finansielle omkostninger	3.478	3.448
Skat af årets resultat	2.697	2.722
I alt	9.040	9.182

21. 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.

21. 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.

21. 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.

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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".

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.

21. 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

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

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

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.

21. 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.

21. 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

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.

21. 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.