

# Daniel Holding ApS

Hjarbækvej 65, 8831 Løgstrup  
CVR-nr. 20 21 75 37

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 14.06.18

Kim Krull Jørgensen  
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 - 32

---

---

**Selskabet**

---

Daniel Holding ApS  
Hjarbækvej 65  
8831 Løgstrup  
Hjemsted: Løgstrup  
CVR-nr.: 20 21 75 37  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Kim Krull Jørgensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Daniel 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 19. maj 2018

**Direktionen**

Kim Krull Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Daniel Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Daniel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

### 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.

Viborg, den 19. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29497

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	9.208	8.748	8.875	10.075	12.272
Indeks	75	71	72	82	100
Resultat af primær drift	7.747	7.394	7.096	7.410	9.355
Indeks	83	79	76	79	100
Finansielle poster i alt	-7.785	-7.410	-8.267	-4.167	-10.731
Indeks	73	69	77	39	100
Årets resultat	-158	-312	-1.562	2.911	-2.168
Indeks	7	14	72	-134	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	124.226	118.819	129.479	125.888	134.066
Indeks	93	89	97	94	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.193	433	409	213	5.697
Indeks	21	8	7	4	100
Egenkapital	-21.107	-21.590	-21.423	-20.411	-22.177
Indeks	95	97	97	92	100



**Hovedtal** - fortsat -

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

Driften	5.239	9.442	-2.531	3.489	7.487
Investeringer	-1.728	-498	-503	5.772	-1.830
Finansiering	-3.541	-2.716	-3.228	-1.829	-1.605
Årets pengestrømme	-30	6.228	-6.262	7.432	4.052

**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	-17%	-18%	-17%	-16%	-17%
------------------	------	------	------	------	------

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet består i at drive engroshandel med isenkramvarer.

*Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter*

Koncernen igangsatte i 2016 processen med implementering af kommercielle forandringer og tilhørende ændringer i ledelsen i datterselskabet Bovictus. Processen vil fortsætte videre ind i 2018.

Resultatet af forandringerne påvirker driften løbende. Grundet koncernens natur vil den fulde påvirkning heraf først komme til udtryk i 2018.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -158.472 mod DKK -311.553 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK -21.106.918.

Årets resultatforventning blev ikke opfyldt.

Selskabet har på balancedagen foretaget revurdering af nedskrivningsprincipper på varebeholdninger til nettorealiseringsværdi baseret på en analyse af omsættelighed m.v. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 på t.DKK 2.141. Pr. 31.12.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.884, og balancesummen forøges med t.DKK 2.141 som følge af det ændrede skøn

*Væsentlig usikkerhed om fortsat drift*

Selskabets ledelse har aflagt koncern- og moderselskabsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Koncernen er i løbende dialog med koncernens primære bankforbindelse. Banken har i de forgangne år stillet den nødvendige driftsfinansiering til rådighed. Med baggrund i den positive dialog med banken og driftsindtjeningen i koncernen i 2017, og det realiserede cash flow, har ledelsen lagt til grund at koncernens rammer opretholdes og stilles til rådighed i overensstemmelse med de forelagte budgetter.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat for 2018.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	<b>33.265.824</b>	<b>31.048.283</b>	<b>-48.629</b>	<b>-54.624</b>
	<b>Bruttoresultat</b>			
2	Personaleomkostninger	-24.057.532	-22.300.125	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>9.208.292</b>	<b>8.748.158</b>	<b>-48.629</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.461.505	-1.354.225	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>7.746.787</b>	<b>7.393.933</b>	<b>-48.629</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.074.184
4	Andre finansielle indtægter	99.625	59.788	0
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	21.850	0
5	Andre finansielle omkostninger	-7.884.194	-7.491.814	-2.375.886
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-37.782</b>	<b>-16.243</b>	<b>-350.331</b>
	Skat af årets resultat	-120.690	-295.310	191.859
	<b>Årets resultat</b>	<b>-158.472</b>	<b>-311.553</b>	<b>-158.472</b>
6	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Erhvervede rettigheder	609.532	384.452	0	0
	Goodwill	293.056	543.056	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>902.588</b>	<b>927.508</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	52.632.130	53.277.112	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	185.889	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.961.335	868.574	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>54.593.465</b>	<b>54.331.575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.805.116	25.589.295
10	Deposita	225.100	195.100	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>225.100</b>	<b>195.100</b>	<b>25.805.116</b>	<b>25.589.295</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>55.721.153</b>	<b>55.454.183</b>	<b>25.805.116</b>	<b>25.589.295</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	39.544.706	35.416.794	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.636.821	3.952.044	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>43.181.527</b>	<b>39.368.838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.204.111	21.203.637	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	15.788	0	15.788	0
12	Udskudt skatteaktiv	0	90.945	0	0
	Andre tilgodehavender	168.941	306.827	14.346	23.097
11	Periodeafgrænsningsposter	1.377.468	1.379.515	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>23.766.308</b>	<b>22.980.924</b>	<b>30.134</b>	<b>23.097</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	12.750	0	12.750
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>0</b>	<b>12.750</b>	<b>0</b>	<b>12.750</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.557.109</b>	<b>1.002.121</b>	<b>1.071</b>	<b>1.071</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>68.504.944</b>	<b>63.364.633</b>	<b>31.205</b>	<b>36.918</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>124.226.097</b>	<b>118.818.816</b>	<b>25.836.321</b>	<b>25.626.213</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Overført resultat	-21.241.918	-21.725.083	-21.241.925	-21.725.090
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-21.106.918</b>	<b>-21.590.083</b>	<b>-21.106.925</b>	<b>-21.590.090</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	520.180	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>520.180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	28.349.708	29.484.831	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.369.404	2.734.893	0	0
13	Anden gæld	8.110.961	10.266.767	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.830.073</b>	<b>42.486.491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.057.400	2.942.037	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	83.715.769	83.129.976	25.487.450	24.929.066
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	115.033	207.386	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.813.607	4.960.444	91.000	67.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	21.299.813	22.070.092
	Anden gæld	8.280.953	6.682.565	64.983	149.895
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>106.982.762</b>	<b>97.922.408</b>	<b>46.943.246</b>	<b>47.216.303</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>144.812.835</b>	<b>140.408.899</b>	<b>46.943.246</b>	<b>47.216.303</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>124.226.097</b>	<b>118.818.816</b>	<b>25.836.321</b>	<b>25.626.213</b>
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK Selskabskapital Overført resultat

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	135.000	-21.558.414
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	144.884
Forslag til resultatdisponering	0	-311.553
<b>Saldo pr. 31.12.16</b>	<b>135.000</b>	<b>-21.725.083</b>

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	135.000	-21.725.083
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	822.612
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-180.975
Forslag til resultatdisponering	0	-158.472
<b>Saldo pr. 31.12.17</b>	<b>135.000</b>	<b>-21.241.918</b>

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	135.000	-21.558.414
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	144.884
Forslag til resultatdisponering	0	-311.560
<b>Saldo pr. 31.12.16</b>	<b>135.000</b>	<b>-21.725.090</b>

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	135.000	-21.725.090
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	641.637
Forslag til resultatdisponering	0	-158.472
<b>Saldo pr. 31.12.17</b>	<b>135.000</b>	<b>-21.241.925</b>



### 1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse har aflagt koncern- og moderselskabsregnskabet udner forudsætning om fortsat drift. Koncernen er i løbende dialog med koncernens primære bankforbindelse. Banken har i de forgangne år stillet den nødvendige driftsfinansiering til rådighed. Med baggrund i den positive dialog med banken og driftsindtjeningen i koncernen for 2017, samt det realiserede cash flow, har ledelsen lagt til grund, at koncernens rammer opretholdes og stilles til rådighed i overensstemmelse med de forelagte budgetter.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	21.339.254	19.700.118	0	0
Pensioner	1.510.429	1.466.953	0	0
Andre omkostninger til social sikring	524.360	712.417	0	0
Andre personaleomkostninger	683.489	420.637	0	0
I alt	24.057.532	22.300.125	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	53	0	0

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.074.184	1.936.878
I alt	0	0	2.074.184	1.936.878

### 4. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	99.625	59.788	0	0
I alt	99.625	59.788	0	0



	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

## 5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	311.152	260.099
Øvrige finansielle omkostninger i alt	7.884.194	7.491.814	2.064.734	2.063.180
I alt	7.884.194	7.491.814	2.375.886	2.323.279

## 6. Resultatdisponering

Overført resultat	-158.472	-311.553	-158.472	-311.560
-------------------	----------	----------	----------	----------

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	8.586.689	7.900.000
Tilgang i året	505.681	0
Kostpris pr. 31.12.17	9.092.370	7.900.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-8.202.237	-7.356.944
Afskrivninger i året	-280.601	-250.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.482.838	-7.606.944
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	609.532	293.056

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.17	60.149.706	194.000	10.417.959
Tilgang i året	0	0	1.192.794
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-194.000	194.000
Kostpris pr. 31.12.17	60.149.706	0	11.804.753
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-6.872.594	-8.111	-9.549.385
Afskrivninger i året	-644.982	0	-285.922
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	8.111	-8.111
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-7.517.576	0	-9.843.418
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	52.632.130	0	1.961.335

**9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	56.250.000
Kostpris pr. 31.12.17	56.250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-30.660.705
Årets resultat fra kapitalandele	2.074.184
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.500.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	641.637
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-30.444.884
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	25.805.116

**9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Bovictus A/S, Løgstrup	100%	15.225.194	1.207.721
Kim Jørgensen Ejendomme A/S, Løgstrup	100%	10.579.929	866.463

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	195.100
Tilgang i året	30.000
Kostpris pr. 31.12.17	225.100

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<hr/>				

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	62.496	61.120	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.314.972	1.318.395	0	0
I alt	1.377.468	1.379.515	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	-90.945	-919.966	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	430.150	829.021	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	180.975	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	520.180	-90.945	0	0

## 13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.133.195	15.651.227	29.482.903	29.933.084
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.369.406	0	2.738.810	4.102.368
Anden gæld	1.554.799	711.147	9.665.760	11.393.076
I alt	4.057.400	16.362.374	41.887.473	45.428.528

## 14. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Direktionen og datterselskabernes bestyrelse fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter.

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 57 måneder. De kontraktlige forpligtelser med forfald indenfor 1 år udgør t.DKK 1.248 og de samlede forpligtelser udgør i alt t. DKK 2.953.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har almindelige garantiforpligtelser for leverede varer..

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 60.687.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvar.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på t. DKK 8.000 overfor Nordea A/S, vedrørende tilgodehavende hos Bovictus A/S. Selskabet har ingen tilgodehavende hos Bovictus A/S pr. 31.12.2017

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 52.632.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på t.DKK 52.632. ejerpantebreven er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 10.740.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 60.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 293
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.814
- Varebeholdninger t.DKK 43.182
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 22.164

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt har selskabet stillet sikkerhed i aktier og anparter i underliggende datterselskaber, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.17 udgør t.DKK 25,805.

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.dKK 0, ligger til sikkerhed for eget

Værdipapirer i depot med en bogført værdi på t.DKK 0, ligger til sikkerhed for eget og datterselskabers engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kim Krull Jørgensen, Viborg	Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.461.505	1.354.225
Finansielle indtægter	-99.625	-59.788
Finansielle omkostninger	7.884.194	7.491.814
Skat af årets resultat	120.690	829.021
Øvrige reguleringer	12.750	235.185
I alt	9.379.514	9.850.457

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

#### *Nedskrivninger af varebeholdninger*

Selskabet har på balancedagen foretaget revurdering af nedskrivningsprincipper på varebeholdninger til nettorealisationsværdi baseret på en analyse af omsættelighed m.v. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 på t.DKK 2.141. Pr. 31.12.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.884, og balancesummen forøges med t.DKK 2.141 som følge af det ændrede skøn.

### 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



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**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.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	40	35.000
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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 og associerede 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.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

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

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**Gældsforpligtelser**

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

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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