

MCJ Holding ApS

Industrivej 3-5, 4600 Køge

CVR-nr. 21 32 19 74

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.06.17

Carsten Kenneth Jensen
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

MCJ Holding ApS
Industrivej 3-5
4600 Køge
Hjemsted: Køge
CVR-nr.: 21 32 19 74
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Carsten Kenneth Jensen
Mogens Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 for MCJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 7. juni 2017

Direktionen

Carsten Kenneth Jensen

Mogens Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MCJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MCJ Holding ApS for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17, 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. 30.04.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Næstved, den 7. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	52.301	60.190	48.864	54.491	44.685
Indeks	117	135	109	122	100
Resultat af primær drift	4.963	10.670	9.966	11.418	8.908
Indeks	56	120	112	128	100
Finansielle poster i alt	1.356	-694	1.441	-1.301	-651
Indeks	-208	107	-221	200	100
Årets resultat	4.840	7.728	8.768	7.860	743
Indeks	651	1.040	1.180	1.058	100

Balance

Samlede aktiver	71.556	73.208	80.738	64.187	98.884
Indeks	72	74	82	65	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	946	5.978	2.033	3.105	1.456
Indeks	65	411	140	213	100
Egenkapital	52.910	52.240	46.213	38.945	32.084
Indeks	165	163	144	121	100

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	9%	16%	21%	22%	2%
----------------------------	----	-----	-----	-----	----

Soliditet

Egenkapitalandel	74%	71%	57%	61%	32%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	80	90	73	70	65
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udførelse af anlægs- og vedligeholdelsesopgaver på procesinstallationer samt tankanlæg m.v.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for år 2016-17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK 4.839.722 mod DKK 7.727.525 for tiden 01.05.15 - 30.04.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 52.909.653.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i det kommende år.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning af koncernens drift er minimal.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.05.16		0	0	0%
Årets tilgang	2.570.388	13	6.500	3,71%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.04.17			6.500	3,71%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	52.301.425	60.190.023	-112.883	-68.618
	52.301.425	60.190.023	-112.883	-68.618
1	-45.407.527	-47.571.249	0	-200.000
	6.893.898	12.618.774	-112.883	-268.618
	6.893.898	12.618.774	-112.883	-268.618
	-1.930.778	-1.949.011	0	0
	4.963.120	10.669.763	-112.883	-268.618
	4.963.120	10.669.763	-112.883	-268.618
	-10.930	0	0	0
	4.952.190	10.669.763	-112.883	-268.618
	4.952.190	10.669.763	-112.883	-268.618
2	0	0	3.635.109	8.108.860
3	-141.075	-82.902	-141.075	-82.902
4	1.671.778	352.616	1.878.638	637.083
	-174.320	-963.358	-2.727	-750.222
	1.356.383	-693.644	5.369.945	7.912.819
	1.356.383	-693.644	5.369.945	7.912.819
	6.308.573	9.976.119	5.257.062	7.644.201
	6.308.573	9.976.119	5.257.062	7.644.201
	-1.468.851	-2.248.594	-417.340	83.324
	4.839.722	7.727.525	4.839.722	7.727.525
	4.839.722	7.727.525	4.839.722	7.727.525

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-3.505.966	1.025.958
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	1.700.000	0	1.700.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	800.000	1.600.000	800.000	1.600.000
Overført resultat	4.039.722	4.427.525	7.545.688	3.401.567
I alt	4.839.722	7.727.525	4.839.722	7.727.525

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
Note					
	Goodwill	91.667	191.667	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	91.667	191.667	0	0
	Grunde og bygninger	15.794.533	16.049.539	0	0
	Indretning af lejede lokaler	80.285	133.062	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.516.871	1.809.038	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.517.374	2.182.657	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	581.812	491.828	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	150.000	0	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	19.640.875	20.666.124	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.796.841	12.161.732
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.321.262	2.462.337	2.321.262	2.462.337
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.709.266	13.809.866	17.709.266	13.809.866
	Finansielle anlægsaktiver i alt	20.030.528	16.272.203	28.827.369	28.433.935
	Anlægsaktiver i alt	39.763.070	37.129.994	28.827.369	28.433.935
	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.001.478	1.208.152	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.903.488	13.048.648	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.680.547	12.575.313
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	95.000	95.000	95.000	95.000
	Tilgodehavende selskabsskat	9.537	513.183	474.151	474.151
	Andre tilgodehavender	897.409	1.132.533	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	124.428	134.574	7.606	14.956
10	Tilgodehavender i alt	18.031.340	16.132.090	13.257.304	13.159.420
11	Likvide beholdninger	13.761.987	19.945.919	10.958.986	11.216.666
	Omsætningsaktiver i alt	31.793.327	36.078.009	24.216.290	24.376.086
	Aktiver i alt	71.556.397	73.208.003	53.043.659	52.810.021

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	175.000	175.000	175.000	175.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.499.833	8.005.799
	Overført resultat	51.934.653	50.465.319	47.434.820	42.459.520
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	800.000	1.600.000	800.000	1.600.000
	Egenkapital i alt	52.909.653	52.240.319	52.909.653	52.240.319
12	Hensættelser til udskudt skat	899.521	845.622	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	899.521	845.622	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.338.423	3.886.270	0	0
13	Deposita	83.025	82.425	0	0
13	Selskabsskat	1.023.730	3.481.098	26.118	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.445.178	7.449.793	26.118	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	516.759	455.617	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.288.853	2.216.993	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.460.451	4.160.906	14.000	33.000
	Selskabsskat	0	0	0	312.814
	Anden gæld	6.035.982	5.838.753	93.888	223.888
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.302.045	12.672.269	107.888	569.702
	Gældsforpligtelser i alt	17.747.223	20.122.062	134.006	569.702
	Passiver i alt	71.556.397	73.208.003	53.043.659	52.810.021

14 Eventualforpligtelser

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.05.15 - 30.04.16				
Saldo pr. 01.05.15	175.000	0	46.037.794	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.700.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.127.525	1.600.000
Saldo pr. 30.04.16	175.000	0	50.465.319	1.600.000
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17				
Saldo pr. 01.05.16	175.000	0	50.465.319	1.600.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	-2.570.388	0
Betalt udbytte	0	0	0	-1.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.039.722	800.000
Saldo pr. 30.04.17	175.000	0	51.934.653	800.000
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.05.15 - 30.04.16				
Saldo pr. 01.05.15	175.000	6.979.841	39.057.953	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.700.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.025.958	5.101.567	1.600.000
Saldo pr. 30.04.16	175.000	8.005.799	42.459.520	1.600.000
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17				
Saldo pr. 01.05.16	175.000	8.005.799	42.459.520	1.600.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	-2.570.388	0
Betalt udbytte	0	0	0	-1.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	-3.505.966	7.545.688	800.000
Saldo pr. 30.04.17	175.000	4.499.833	47.434.820	800.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	4.839.722	7.727.525
17 Reguleringer	2.052.176	4.843.565
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-2.402.896	11.555.966
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.299.543	-7.672.784
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-756.921	-7.201.345
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.031.624	9.252.927
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	366.281	352.616
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-174.320	-216.146
Betalt selskabsskat	-3.358.774	-387.817
Pengestrømme fra driften	1.864.811	9.001.580
Køb af materielle anlægsaktiver	-946.459	-1.456.430
Salg af materielle anlægsaktiver	132.000	103.250
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.635.736	-12.598.435
Salg af finansielle anlægsaktiver	8.058.545	9.228.271
Pengestrømme fra investeringer	-3.391.650	-4.723.344
Køb af egne kapitalandele	-2.570.388	0
Betalt udbytte	-1.600.000	-1.700.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-486.705	-439.131
Pengestrømme fra finansiering	-4.657.093	-2.139.131
Årets samlede pengestrømme	-6.183.932	2.139.105
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	19.945.919	17.806.814
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.761.987	19.945.919
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.761.987	19.945.919
I alt	13.761.987	19.945.919

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	41.042.262	42.932.889	0	200.000
Pensioner	2.794.837	3.000.516	0	0
Andre omkostninger til social sikring	722.687	774.485	0	0
Andre personaleomkostninger	847.741	863.359	0	0
I alt	45.407.527	47.571.249	0	200.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	80	90	0	1
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion	1.516.546	1.703.231	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.635.109	8.108.860
I alt	0	0	3.635.109	8.108.860

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-141.075	-82.902	-141.075	-82.902
I alt	-141.075	-82.902	-141.075	-82.902

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	257.042	333.981
Øvrige finansielle indtægter	1.671.778	352.616	1.621.596	303.102
I alt	1.671.778	352.616	1.878.638	637.083

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-3.505.966	1.025.958
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	1.700.000	0	1.700.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	800.000	1.600.000	800.000	1.600.000
Overført resultat	4.039.722	4.427.525	7.545.688	3.401.567
I alt	4.839.722	7.727.525	4.839.722	7.727.525

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.05.16	500.000
Kostpris pr. 30.04.17	500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-308.333
Afskrivninger i året	-100.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-408.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	91.667

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:						
Kostpris pr. 01.05.16	20.690.805	263.886	8.727.928	5.118.729	491.828	0
Tilgang i året	0	0	493.985	212.490	89.984	150.000
Afgang i året	0	0	0	-198.900	0	0
Kostpris pr. 30.04.17	20.690.805	263.886	9.221.913	5.132.319	581.812	150.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-4.641.267	-130.824	-6.918.890	-2.936.072	0	0
Afskrivninger i året	-255.005	-52.777	-786.152	-736.843	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	57.970	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-4.896.272	-183.601	-7.705.042	-3.614.945	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	15.794.533	80.285	1.516.871	1.517.374	581.812	150.000

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.05.16	0	2.960.750	14.538.936
Tilgang i året	0	0	10.635.736
Afgang i året	0	0	-7.336.903
Kostpris pr. 30.04.17	0	2.960.750	17.837.769
Værdiregulering pr. 01.05.16	0	-498.413	-729.070
Tilbageført værdiregulering vedr. afhændede værdipapirer	0	0	-277.979
Værdireguleringer i året	0	0	878.546
Årets resultat fra kapitalandele	0	-141.075	0
Værdiregulering pr. 30.04.17	0	-639.488	-128.503
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	0	2.321.262	17.709.266

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Morderselskab:				
Kostpris pr. 01.05.16	3.657.520	2.960.750	14.538.936	
Tilgang i året	0	0	10.635.736	
Afgang i året	0	0	-7.336.903	
Kostpris pr. 30.04.17	3.657.520	2.960.750	17.837.769	
Værdiregulering pr. 01.05.16	8.504.212	-498.413	-729.070	
Tilbageført værdiregulering vedr. afhændede værdipapirer	0	0	-277.979	
Værdireguleringer i året	0	0	878.546	
Årets resultat fra kapitalandele	3.635.109	-141.075	0	
Udbytte relateret til kapitalandele	-7.000.000	0	0	
Værdiregulering pr. 30.04.17	5.139.321	-639.488	-128.503	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	8.796.841	2.321.262	17.709.266	
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
CKJ Steel A/S, Køge	100%	6.470.557	3.281.080	6.470.557
Industrivej 3 - 5, Køge ApS, Køge	100%	2.326.284	354.029	2.326.284
Associerede virksomheder:				
PHD Air ApS, Roskilde	50%	4.642.523	-282.150	2.321.262

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	116.822	119.618	0	0
Forudbetalte renter	7.606	14.956	7.606	14.956
I alt	124.428	134.574	7.606	14.956

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	0	474.151
--	---	---	---	---------

11. Likvide beholdninger

Koncernen:

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut herunder betalings- og arbejdsgarantier på t.DKK 8.988 er der afgivet pant i likvide beholdninger på i alt t.DKK 3.280.

Moder:

Til sikkerhed for datterselskabs bankengagement er der afgivet pant i likvide beholdninger på t.DKK 3.280.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
12. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.05.16	845.622	2.468.953	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	53.899	-1.623.331	0	0
Udskudt skat pr. 30.04.17	899.521	845.622	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.17	Gæld i alt 30.04.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	516.759	1.614.462	3.855.182	4.341.887
Deposita	0	83.025	83.025	82.425
Selskabsskat	0	0	1.023.730	3.481.098
I alt	516.759	1.697.487	4.961.937	7.905.410
Moder:				
Selskabsskat	0	0	26.118	0
I alt	0	0	26.118	0

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-48 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DK 790.

Koncernen har via pengeinstitutter stillet betalings- og arbejdsgarantier for t.DKK 8.988.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer vedrørende tilgodehavender i tilknyttede virksomheder på i alt t.DKK 11.124.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.855 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.042.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 180, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.656. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for mellemværende med ejerforeninger.

Til sikkerhed for koncernens løbende betalings- og arbejdsgarantier er der via kreditinstitut afgivet pant i koncernens beholdning af værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.DKK 14.709. Sikkerhedsstillelsen er maksimeret til t.DKK 12.212.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for datterselskabs løbende betalings- og arbejdsgarantier er der via kreditinstitut afgivet pant i selskabets beholdning af værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.DKK 14.709. Sikkerhedsstillelsen er maksimeret til t.DKK 12.212.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Carsten Kenneth Jensen	Ejer 86,29% af aktierne

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.000	-47.684
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.930.778	1.949.011
Andre driftsomkostninger	10.930	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	141.075	82.902
Finansielle indtægter	-1.671.778	-352.616
Finansielle omkostninger	174.320	963.358
Skat af årets resultat	1.468.851	2.248.594
I alt	2.052.176	4.843.565

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbestemmelsernes § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af resultat, balance eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Ændring i sammensætning af aktiviteter

Industrivej 3 - 5, Køge ApS har gennemført en fusion med CPH Estate ApS med Industrivej 3 - 5, Køge ApS som det fortsættende selskab. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.05.16. Selskabet har anvendt sammenlægningsmetoden ved fusionen og foretaget tilpasning af sammenligningstallene i resultatopgørelse, balance og noter, som om selskaberne altid havde været sammenlagt.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

18. 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	5	0
Bygninger	3 - 100	0 - 28
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 5	0 - 25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	8 - 33

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

Grunde afskrives ikke.

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.

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

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

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

Andre finansielle poster

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

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

18. 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.

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 køb og salg af egne kapitalandele samt 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.