

Chris-Invest A/S

Lystrupvej 1E
8240 Risskov
CVR-nr. 21348341

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2017

Dirigent

Navn: Peder Næsborg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Chris-Invest A/S
Lystrupvej 1E
8240 Risskov

CVR-nr.: 21348341
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Carsten Fode, formand
Peder Næsborg
Jørgen Lokdam
Jonas Emil Kring Anker-Petersen

Direktion

Peder Næsborg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Chris-Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 31.03.2017

Direktion

Peder Næsborg

Bestyrelse

Carsten Fode
formand

Peder Næsborg

Jørgen Lokdam

Jonas Emil Kring Anker-
Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Chris-Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chris-Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 31.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

Lars Svoldgaard Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	43.229	92.217	98.524	89.534	92.557
Bruttoresultat	18.389	20.568	22.424	23.145	26.709
Driftsresultat	146	(5.843)	(4.849)	(8.740)	(2.132)
Resultat af finansielle poster	1.272	7.523	17.774	19.693	2.102
Årets resultat	1.417	1.310	12.868	8.442	734
Samlede aktiver	200.419	163.114	158.275	178.217	262.806
Investeringer i materielle anlægsaktiver	66.668	25.583	5.399	2.070	20.108
Egenkapital	119.522	130.037	129.194	116.412	104.448
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	42,5	22,3	22,8	25,9	28,9
Nettomargin (%)	3,3	1,4	13,1	9,4	0,8
Egenkapitalens forrentning (%)	1,1	1,0	10,5	7,6	0,7
Soliditetsgrad (%)	59,6	79,7	81,6	65,3	39,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, produktion, produktudvikling og design, samt eje og udleje af af fast ejendom, eje aktier, anparter og andre værdipapirer, samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets samlede overskud for koncernen blev 1.417 t.kr. mod et overskud på 1.310 t.kr. sidste år. Selskabets ledelse er tilfredse med årets resultat.

For kommentaer til datterselskabsresultaterne henvises til årsrapporterne for datterselskaberne og disses datterselskaber.

Forventet udvikling

Det forventes et tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens brancher.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		43.229.239	92.216.807
Andre driftsindtægter		2.966.666	0
Vareforbrug		(19.865.896)	(59.696.962)
Andre eksterne omkostninger		(7.940.547)	(11.952.024)
Bruttoresultat		18.389.462	20.567.821
Personaleomkostninger	1	(16.099.704)	(21.843.856)
Af- og nedskrivninger	2	(2.144.164)	(1.541.137)
Andre driftsomkostninger		0	(3.025.676)
Driftsresultat		145.594	(5.842.848)
Andre finansielle indtægter	3	3.548.539	10.825.563
Andre finansielle omkostninger	4	(2.276.644)	(3.302.449)
Resultat før skat		1.417.489	1.680.266
Skat af årets resultat	5	0	(370.212)
Årets resultat	6	1.417.489	1.310.054

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		62.958	128.858
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	62.958	128.858
Grunde og bygninger		90.337.972	24.707.443
Produktionsanlæg og maskiner		49.649	81.505
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		733.547	915.721
Indretning af lejede lokaler		4.175.619	5.121.627
Materielle anlægsaktiver	8	95.296.787	30.826.296
Kapitalandele i associerede virksomheder		735.000	735.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.550.443	8.019.750
Andre tilgodehavender		41.380.953	38.778.450
Finansielle anlægsaktiver	9	49.666.396	47.533.200
Anlægsaktiver		145.026.141	78.488.354
Fremstillede varer og handelsvarer		2.172.689	4.463.968
Varebeholdninger		2.172.689	4.463.968
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.168.380	4.363.738
Igangværende arbejder for fremmed regning		658.642	367.400
Udskudt skat	11	2.096.704	2.096.704
Andre tilgodehavender		7.022.432	16.797.381
Tilgodehavende selskabsskat		0	180.975
Periodeafgrænsningsposter		514.988	484.661
Tilgodehavender		14.461.146	24.290.859
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.833.224	39.799.693
Værdipapirer og kapitalandele		27.833.224	39.799.693
Likvide beholdninger		10.925.436	16.070.628
Omsætningsaktiver		55.392.495	84.625.148
Aktiver		200.418.636	163.113.502

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		109.454.645	108.037.156
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	12.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		119.454.645	130.037.156
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		67.490	0
Egenkapital		119.522.135	130.037.156
Gæld til realkreditinstitutter		43.743.064	16.236.874
Anden gæld		15.934.470	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	59.677.534	16.236.874
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	609.552	201.644
Bankgæld		0	118.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.361.443	3.301.026
Anden gæld		16.575.928	11.876.621
Periodeafgrænsningsposter		2.672.044	1.341.568
Kortfristede gældsforpligtelser		21.218.967	16.839.472
Gældsforpligtelser		80.896.501	33.076.346
Passiver		200.418.636	163.113.502
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	10.000.000	108.037.156	12.000.000	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(12.000.000)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(67.490)	0	67.490
Årets resultat	0	1.484.979	0	0
Egenkapital ultimo	10.000.000	109.454.645	0	67.490
				I alt kr.
Egenkapital primo				130.037.156
Udbetalt ordinært udbytte				(12.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				1.484.979
Egenkapital ultimo				119.522.135

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		145.594	(5.842.848)
Af- og nedskrivninger		2.144.164	1.541.137
Ændringer i arbejdskapital	13	14.445.447	4.712.370
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.735.205	410.659
Modtagne finansielle indtægter		2.475.039	10.825.563
Betalte finansielle omkostninger		(1.940.644)	(3.302.449)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		180.975	58.699
Pengestrømme vedrørende drift		17.450.575	7.992.472
Salg af immaterielle anlægsaktiver		700.000	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(66.668.089)	(24.999.363)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.326.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.123.737)	(5.141.659)
Salg af finansielle anlægsaktiver		6.473.635	21.699.932
Pengestrømme vedrørende investeringer		(66.292.191)	(8.441.090)
Optagelse af lån		43.848.568	14.994.769
Udbetalt udbytte		(12.000.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	14.369.217
Pengestrømme vedrørende finansiering		31.848.568	29.363.986
Ændring i likvider		(16.993.048)	28.915.368
Likvider primo		55.751.708	26.836.340
Likvider ultimo		38.758.660	55.751.708
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.925.436	16.070.628
Værdipapirer		27.833.224	39.799.693
Kortfristet gæld til banker		0	(118.613)
Likvider ultimo		38.758.660	55.751.708

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.098.045	19.215.680
Pensioner	1.763.892	2.265.816
Andre omkostninger til social sikring	237.767	362.360
	16.099.704	21.843.856
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38	62
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.103.783	1.737.134
	2.103.783	1.737.134
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	65.900	99.364
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.020.085	1.441.773
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	58.179	0
	2.144.164	1.541.137
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	134.649
Renteindtægter i øvrigt	1.848.955	3.662.450
Valutakursreguleringer	22.021	26.504
Dagsværdireguleringer	620.067	1.936.740
Øvrige finansielle indtægter	1.057.496	5.065.220
	3.548.539	10.825.563

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	629.604	307.840
Valutakursreguleringer	24.868	49.830
Dagsværdireguleringer	714.543	25.657
Øvrige finansielle omkostninger	907.629	2.919.122
	2.276.644	3.302.449

	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	142.212
Ændring af udskudt skat	0	228.000
	0	370.212

	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	12.000.000
Overført resultat	1.417.489	(10.796.476)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	106.530
	1.417.489	1.310.054

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.661.965	10.040.078	1.900.000
Afgange	0	0	(700.000)
Kostpris ultimo	8.661.965	10.040.078	1.200.000
Af- og nedskrivninger primo	(8.533.107)	(10.040.078)	(1.900.000)
Årets afskrivninger	(65.900)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	700.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.599.007)	(10.040.078)	(1.200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.958	0	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	24.785.056	1.803.218	3.407.398	14.542.539
Tilgange	66.465.074	0	203.015	0
Afgange	0	0	(370.262)	(6.419.048)
Kostpris ultimo	91.250.130	1.803.218	3.240.151	8.123.491
Af- og nedskrivninger primo	(77.613)	(1.721.713)	(2.491.677)	(9.420.912)
Årets afskrivninger	(834.545)	(31.856)	(239.727)	(913.957)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	224.800	6.386.997
Af- og nedskrivninger ultimo	(912.158)	(1.753.569)	(2.506.604)	(3.947.872)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.337.972	49.649	733.547	4.175.619
		Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		1.470.000	7.112.330	38.778.450
Tilgange		0	1.361.738	7.761.999
Afgange		0	(1.495.045)	(5.159.496)
Kostpris ultimo		1.470.000	6.979.023	41.380.953
Opskrivninger primo		0	1.376.000	0
Opskrivninger ultimo		0	1.376.000	0
Nedskrivninger primo		(735.000)	(468.580)	0
Årets nedskrivninger		0	(336.000)	0
Nedskrivninger ultimo		(735.000)	(804.580)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		735.000	7.550.443	41.380.953
			Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder				
Adnox A/S			Frederikshavn	49,0

Koncernens noter

Associerede virksomheder, der er ikke er målt til indre værdi

Adnox A/S

Kapitalandelene er målt til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

	2016 kr.	2015 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.096.704	2.096.704
	2.096.704	2.096.704
Bevægelser i året		
Primo	2.096.704	
Ultimo	2.096.704	

Det i balancen optagen skatteaktiv er uændret i forhold til sidste år og udgør i alt 2.097 t.kr. Ledelsen har på baggrund af de kommende 2-3 års forventede indtjening vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Koncernen har udnyttede skattemæssige afskrivningssaldi og fremførte skattemæssige underskud som i væsentlig grad overstiger den indregnede værdi.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	609.552	201.644	43.743.064	15.407.528
Anden gæld	0	0	15.934.470	0
	609.552	201.644	59.677.534	15.407.528

	2016 kr.	2015 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.291.279	(1.526.767)
Ændring i tilgodehavender	9.648.737	(6.354.622)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.759.724	8.917.356
Andre ændringer	(254.293)	3.676.403
	14.445.447	4.712.370

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>1.244.734</u>	<u>1.791.635</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapier er med 27.833 t.kr. og likvider for 10.925 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld i koncernen. Bankgæld udgør 0 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		1.881.676	2.049.464
Vareforbrug		(792.349)	(1.124.547)
Andre eksterne omkostninger		(736.237)	(768.610)
Bruttoresultat		353.090	156.307
Personaleomkostninger	1	(2.516.784)	(2.427.601)
Af- og nedskrivninger	2	(41.906)	(68.521)
Driftsresultat		(2.205.600)	(2.339.815)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		912.763	(2.012.946)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	1.376.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		636.198	496.975
Andre finansielle indtægter	3	3.467.158	6.937.691
Andre finansielle omkostninger	4	(1.393.030)	(3.308.854)
Resultat før skat		1.417.489	1.149.051
Skat af årets resultat	5	0	54.473
Årets resultat	6	1.417.489	1.203.524

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede patenter		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		141.169	133.075
Materielle anlægsaktiver	8	141.169	133.075
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.605.443	17.961.019
Kapitalandele i associerede virksomheder		735.000	735.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.550.443	8.019.750
Andre tilgodehavender		38.412.206	37.709.688
Finansielle anlægsaktiver	9	72.303.092	64.425.457
Anlægsaktiver		72.444.261	64.558.532
Fremstillede varer og handelsvarer		1.248.000	3.397.980
Varebeholdninger		1.248.000	3.397.980
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.191.533	673.805
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.662.357	16.161.686
Andre tilgodehavender		6.172.321	2.935.519
Tilgodehavende selskabsskat		222.664	298.696
Periodeafgrænsningsposter	10	31.184	32.658
Tilgodehavender		28.280.059	20.102.364
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.833.224	39.799.692
Værdipapirer og kapitalandele		27.833.224	39.799.692
Likvide beholdninger		7.691.832	10.161.372
Omsætningsaktiver		65.053.115	73.461.408
Aktiver		137.497.376	138.019.940

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	11	10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		109.454.645	108.037.156
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	12.000.000
Egenkapital		119.454.645	130.037.156
Leverandører af varer og tjenesteydelser		127.584	385.893
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.183.761	6.470.874
Anden gæld		9.731.386	1.126.017
Kortfristede gældsforpligtelser		18.042.731	7.982.784
Gældsforpligtelser		18.042.731	7.982.784
Passiver		137.497.376	138.019.940
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	108.037.156	12.000.000	130.037.156
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(12.000.000)	(12.000.000)
Årets resultat	0	1.417.489	0	1.417.489
Egenkapital ultimo	10.000.000	109.454.645	0	119.454.645

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.038.786	1.953.896
Pensioner	449.781	450.117
Andre omkostninger til social sikring	28.217	23.588
	2.516.784	2.427.601
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.103.783	1.737.134
	2.103.783	1.737.134
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	41.906	68.521
	41.906	68.521
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.388.258	1.656.192
Valutakursreguleringer	21.404	185
Dagsværdireguleringer	0	4.259.847
Øvrige finansielle indtægter	1.057.496	1.021.467
	3.467.158	6.937.691
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	195.313	162.353
Renteomkostninger i øvrigt	147.150	226.579
Valutakursreguleringer	24	0
Dagsværdireguleringer	714.543	25.657
Øvrige finansielle omkostninger	336.000	2.894.265
	1.393.030	3.308.854

Modervirksomhedens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(54.473)
	0	(54.473)
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	12.000.000
Overført resultat	1.417.489	(10.796.476)
	1.417.489	1.203.524
		<u>Erhvervede patenter kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		9.802.206
Kostpris ultimo		9.802.206
Af- og nedskrivninger primo		(9.802.206)
Af- og nedskrivninger ultimo		(9.802.206)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</u>
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		424.272
Tilgange		50.000
Kostpris ultimo		474.272
Af- og nedskrivninger primo		(291.197)
Årets afskrivninger		(41.906)
Af- og nedskrivninger ultimo		(333.103)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		141.169

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	58.505.709	1.470.000	7.112.330	37.709.688
Tilgange	6.731.661	0	1.361.738	5.805.966
Afgange	0	0	(1.495.045)	(5.103.448)
Kostpris ultimo	65.237.370	1.470.000	6.979.023	38.412.206
Opskrivninger primo	0	0	1.376.000	0
Opskrivninger ultimo	0	0	1.376.000	0
Nedskrivninger primo	(40.544.690)	(735.000)	(468.580)	0
Andel af årets resultat	912.763	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(336.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(39.631.927)	(735.000)	(804.580)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.605.443	735.000	7.550.443	38.412.206

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Adnox A/S	Frederikshavn	A/S	49,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	Antal	Nominal værdi kr.
11. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	10.000	10.000.000
	10.000	10.000.000

12. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De

Modervirksomhedens noter

sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet gar kationeret for dattervirksomhedernes bankgæld og prioritetsgæld, som er sikret ved pant i selskabets likvide beholdninger og børsnoterede værdipapirer. Bogfært værdi af pantsatte likvider og værdipapier udgør 35.525 t.kr. Gælden i dattervirksomhederne udgør 44.363 t.kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for gæld i associeret virksomheder. Sikkerhedsstillelsen udgør i alt 1.400 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.