

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Telefon 74 42 99 11
Telefax 74 42 99 95
www.deloitte.dk

Juhl Bach Holding ApS

Delta 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 21609633

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Jimmy Fischer Holm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juhl Bach Holding ApS

Delta 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 21609633

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Hanne Juhl Bach, formand

Johannes Frederik Bach

Kristine Bach

Klaus Michael Bach

Direktion

Johannes Frederik Bach, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kongevej 28

6400 Sønderborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Juhl Bach Holding ApS.

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.

Hinnerup, den 29.05.2017

Direktion

Johannes Frederik Bach
administrerende direktør

Bestyrelse

Hanne Juhl Bach
formand

Johannes Frederik Bach

Kristine Bach

Klaus Michael Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juhl Bach Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juhl Bach Holding ApS 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.

Sønderborg, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	990.529	887.900	751.621	606.812	522.488
Bruttoresultat	156.541	132.335	141.858	112.627	100.731
Driftsresultat	34.841	26.106	29.271	23.324	18.191
Resultat af finansielle poster	(5.408)	2.127	(281)	(7.165)	8.589
Årets resultat	22.001	20.897	20.135	12.674	22.841
Samlede aktiver	462.819	477.347	338.493	340.731	261.020
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.879	10.605	9.915	264	1.357
Egenkapital inkl. minoriteter	130.878	119.217	112.503	109.088	106.782
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	277.539	251.750	202.676	195.141	181.028
Nettorentebærende gæld	132.007	141.491	91.792	86.873	56.133
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	15,8	14,9	18,9	18,6	19,3
Nettomargin (%)	2,2	2,4	2,7	2,1	4,4
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	12,6	10,4	14,4	12,0	20,1
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	3,6	3,5	3,7	3,1	2,9
Finansiell gearing	1,0	1,2	0,8	0,8	0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	17,6	18,0	18,2	11,7	21,4
Soliditetsgrad (%)	28,3	25,0	33,2	32,0	40,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i, at udøve holdingsvirksomhed og at drive investering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet består i at drive handelsvirksomhed med edb-udstyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør et overskud på 22.001 t.kr., hvilket er en fremgang på 1.104 t.kr. i forhold til 2015.

Årets resultat for moderselskabet udgør et overskud på 14.123 t.kr., hvilket er en tilbagegang på 1.950 t.kr. i forhold til 2015. Ledelsen anser resultatet i koncernen og moderselskabet for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventninger, at det kommende år vil udvise et positivt resultat, der vil bidrage til fortsat konsolidering af koncernens aktiviteter.

Særlige risici

Koncernen driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges. For at formindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for aktiviteterne.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Koncernens nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabernes aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til koncernens kunder.

Miljømæssige forhold

Da koncernen primært er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen særlig betydning for koncernens aktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke opstillet politikker for samfundsansvar.

Modervirksomheden Juhl Bach Holding ApS har ligelig kønsmæssig fordeling i det øverste ledelsesorgan.

Ledelsesberetning

Da modervirksomheden Juhl Bach Holding ApS har under 50 ansatte, er den ikke omfattet af pligten til at udarbejde politikker for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer.

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 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	990.529	887.900
Andre driftsindtægter		765	765
Vareforbrug		(801.273)	(721.109)
Andre eksterne omkostninger	2	(33.480)	(35.221)
Bruttoresultat		156.541	132.335
Personaleomkostninger	3	(116.898)	(103.119)
Af- og nedskrivninger	4	(4.802)	(3.110)
Driftsresultat		34.841	26.106
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.683	3.362
Andre finansielle indtægter		1.304	3.326
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.732)	0
Andre finansielle omkostninger		(6.663)	(4.561)
Resultat før skat		29.433	28.233
Skat af årets resultat	5	(7.432)	(7.336)
Årets resultat	6	22.001	20.897

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Udviklingsprojekter under udførelse		586	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	586	0
Grunde og bygninger		135.079	136.781
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.176	7.297
Materielle anlægsaktiver	8	143.255	144.078
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.578	4.834
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.926	7.036
Andre tilgodehavender		7.544	6.794
Finansielle anlægsaktiver	9	21.048	18.664
Anlægsaktiver		164.889	162.742
Fremstillede varer og handelsvarer		108.274	131.628
Forudbetalinger for varer		0	408
Varebeholdninger		108.274	132.036
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		135.729	145.848
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	532	2.617
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.845	13.340
Andre tilgodehavender		23.302	16.909
Periodeafgrænsningsposter		1.164	602
Tilgodehavender		181.572	179.316
Likvide beholdninger		8.084	3.253
Omsætningsaktiver		297.930	314.605
Aktiver		462.819	477.347

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		19.434	19.882
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.489	4.728
Overført overskud eller underskud		78.488	74.156
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.000	9.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		113.536	107.891
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		17.342	11.326
Egenkapital		130.878	119.217
Udskudt skat	12	10.063	9.707
Hensatte forpligtelser		10.063	9.707
Gæld til realkreditinstitutter		25.126	38.216
Langfristede gældsforpligtelser	13	25.126	38.216
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	13.133	2.522
Bankgæld		97.137	102.747
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.038	2.789
Leverandører af varer og tjenesteydelser		107.299	118.034
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.662	9.612
Gæld til associerede virksomheder		0	11.598
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.299	35.785
Skyldig selskabsskat		4.695	1.258
Anden gæld		22.915	25.572
Periodeafgrænsningsposter		1.574	290
Kortfristede gældsforpligtelser		296.752	310.207
Gældsforpligtelser		321.878	348.423
Passiver		462.819	477.347
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	125	19.882	4.727	74.156
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	523
Skat af egenkapitalbevægelser	0	126	0	(126)
Overført til reserver	0	(574)	0	574
Årets resultat	0	0	1.762	3.361
Egenkapital ultimo	125	19.434	6.489	78.488

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.000	11.326	119.216
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	10	10
Udbetalt ordinært udbytte	(9.000)	(1.860)	(10.860)
Valutakursreguleringer	0	(12)	(12)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	523
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	9.000	7.878	22.001
Egenkapital ultimo	9.000	17.342	130.878

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		34.841	24.424
Af- og nedskrivninger		4.802	3.110
Andre hensatte forpligtelser		96	0
Ændringer i arbejdskapital	14	2.364	(48.649)
Øvrige reguleringer		(130)	630
Pengestrømme vedrørende primær drift		41.973	(20.485)
Modtagne finansielle indtægter		1.304	4.768
Betalte finansielle omkostninger		(6.663)	(5.613)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.867)	(6.351)
Pengestrømme vedrørende drift		33.747	(27.681)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.400)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.239)	(10.605)
Salg af materielle anlægsaktiver		671	250
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(42)
Salg af finansielle anlægsaktiver		204	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.622)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(667)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.053)	(10.397)
Afdrag på lån mv.		(2.392)	(2.448)
Udbetalt udbytte		(10.860)	(11.760)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.252)	(14.208)
Ændring i likvider		10.442	(52.286)
Likvider primo		(99.495)	(47.209)
Likvider ultimo		(89.053)	(99.495)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.084	3.253
Kortfristet gæld til banker		(97.137)	(102.748)
Likvider ultimo		(89.053)	(99.495)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	392.457	300.581
Øvrige lande	598.072	587.319
	990.529	887.900
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	403	340
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	8
Skatterådgivning	126	0
Andre ydelser	275	252
	807	600
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	99.239	87.016
Pensioner	7.950	7.002
Andre omkostninger til social sikring	38	0
Andre personaleomkostninger	9.671	9.101
	116.898	103.119
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Antal ansatte pr. balancedagen	187	151
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	65	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.807	3.360
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(70)	(250)
	4.802	3.110
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	7.054	6.196
Ændring af udskudt skat	281	1.140
Regulering vedrørende tidligere år	97	0
	7.432	7.336

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.000	9.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.762	(717)
Overført resultat	3.361	7.790
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.878	4.824
	22.001	20.897
		Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		651
Kostpris ultimo		651
Årets nedskrivninger		(65)
Af- og nedskrivninger ultimo		(65)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		586
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
	Grunde og bygninger t.kr.	
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	121.029	12.642
Tilgange	957	3.922
Afgange	(656)	(250)
Kostpris ultimo	121.330	16.314
Opskrivninger primo	28.700	0
Opskrivninger ultimo	28.700	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.947)	(5.393)
Årets afskrivninger	(2.004)	(2.785)
Tilbageførsel ved afgange	0	40
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.951)	(8.138)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.079	8.176

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	89	7.036	7.533
Tilgange	0	0	810
Afgange	0	(110)	(60)
Kostpris ultimo	89	6.926	8.283
Opskrivninger primo	4.727	0	0
Valutakursreguleringer	78	0	0
Andel af årets resultat	1.684	0	0
Opskrivninger ultimo	6.489	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(739)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(739)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.578	6.926	7.544
10. Associerede virksomheder			
Ejendomsselskabet Navervej 4 ApS		Favrskov	50,0
Delta 6 International Invest ApS		Favrskov	50,0
CC33 FS Ltd.		England	32,7
Reward Switch Ltd.		England	33,3
11. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		2016 t.kr.	2015 t.kr.
Foretagne acontofaktureringer		4.470	4.352
		(3.938)	(1.735)
		532	2.617

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	9.656	9.014
Tilgodehavender	492	693
Gældsforpligtelser	(85)	0
	10.063	9.707

Bevægelser i året

Primo	9.707
Indregnet i resultatopgørelsen	378
Indregnet direkte på egenkapitalen	(22)
Ultimo	10.063

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	13.133	2.522	25.126	19.521
	13.133	2.522	25.126	19.521

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	23.763	(75.522)
Ændring i tilgodehavender	(3.004)	(74.784)
Ændring i leverandørgæld mv.	(21.145)	100.350
Andre ændringer	2.750	1.307
	2.364	(48.649)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.857	1.457

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maksiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 81.695 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 0 t.kr.

Der er afgivet underpant i en af koncernens ejendomme, nominelt 10.000 t.kr. til sikkerhed for et associeret selskabs mellemværende med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen, hvori der er afgivet underpant, udgør 51.999 t.kr. og prioritetsgælden udgør 22.632 t.kr.

Koncernen har kautioneret for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 32.545 t.kr. på balancedagen.

Koncernen har kautioneret for en associeret virksomheds leverandørgæld, hvor leverandørgælden udgør 22.168 t.kr. på balancedagen.

Virksomhedspant

I to af koncernens datterselskaber er der deponeret virksomhedspant, i alt nominelt 47.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg, simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender og varebeholdninger andrager 100.662 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
17. Dattervirksomheder					
Dansk Computer Center A/S	Favrskov	A/S	80,0	41.893	10.233
Edgemo A/S	Favrskov	A/S	51,0	6.664	5.938
Panzer Glass A/S	Favrskov	A/S	60,0	15.594	8.679
Ejendomsselskabet Topstykket 24 ApS	Favrskov	ApS	100,0	8.476	138
Ejendomsanpartsselskabet Delta 6	Favrskov	ApS	100,0	16.631	1.615
DCC Remanufacturing ApS	Favrskov	ApS	100,0	50	0
CC33 Property Ltd.	England	Ltd.	100,0	127	32
Nabuh Energy Ltd.	England	Ltd.	100,0	(1.200)	(1.200)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		4.552	351
Andre eksterne omkostninger		(630)	(370)
Bruttoresultat		3.922	(19)
Personaleomkostninger	1	(3.287)	0
Af- og nedskrivninger	2	(413)	(306)
Driftsresultat		222	(325)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.483	12.021
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.683	3.362
Andre finansielle indtægter		882	2.431
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.731)	0
Andre finansielle omkostninger		(3.162)	(1.123)
Resultat før skat		13.377	16.366
Skat af årets resultat	3	746	(293)
Årets resultat	4	14.123	16.073

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		49.321	48.987
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	403
Materielle anlægsaktiver	5	49.321	49.390
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		69.344	59.749
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.577	4.817
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.926	7.037
Andre tilgodehavender		695	755
Finansielle anlægsaktiver	6	83.542	72.358
Anlægsaktiver		132.863	121.748
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		158	163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.493	21.854
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.928	4.204
Andre tilgodehavender		10.277	11.519
Tilgodehavende selskabsskat		746	0
Tilgodehavender		41.602	37.740
Likvide beholdninger		44	44
Omsætningsaktiver		41.646	37.784
Aktiver		174.509	159.532

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		73.388	62.688
Overført overskud eller underskud		31.023	36.077
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.000	9.000
Egenkapital		113.536	107.890
Bankgæld		12.638	14.233
Leverandører af varer og tjenesteydelser		947	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.662	9.776
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.086	27.305
Skyldig selskabsskat		0	293
Anden gæld		640	35
Kortfristede gældsforpligtelser		60.973	51.642
Gældsforpligtelser		60.973	51.642
Passiver		174.509	159.532
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	62.689	36.076	9.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(9.000)
Valutakursreguleringer	0	28	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	635	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(140)	0	0
Årets resultat	0	10.176	(5.053)	9.000
Egenkapital ultimo	125	73.388	31.023	9.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				107.890
Udbetalt ordinært udbytte				(9.000)
Valutakursreguleringer				28
Øvrige egenkapitalposter				635
Skat af egenkapitalbevægelser				(140)
Årets resultat				14.123
Egenkapital ultimo				113.536

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.868	0
Pensioner	381	0
Andre omkostninger til social sikring	38	0
	3.287	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	423	306
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(10)	0
	413	306
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(746)	293
	(746)	293
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.000	9.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.176	(717)
Overført resultat	(5.053)	7.790
	14.123	16.073

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	49.496	539
Tilgange	504	60
Afgange	0	(250)
Kostpris ultimo	50.000	349
Af- og nedskrivninger primo	(509)	(136)
Årets afskrivninger	(170)	(253)
Tilbageførsel ved afgange	0	40
Af- og nedskrivninger ultimo	(679)	(349)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.321	0

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.413	89	7.037	755
Valutakursreguleringer	183	0	0	0
Tilgange	41	0	0	0
Afgange	(194)	0	(111)	(60)
Kostpris ultimo	2.443	89	6.926	695
Opskrivninger primo	57.154	4.727	0	0
Valutakursreguleringer	(50)	78	0	0
Egenkapitalreguleringer	496	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	765	0	0	0
Andel af årets resultat	18.118	1.683	0	0
Regulering interne avancer	(2.200)	0	0	0
Udbytte	(7.382)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	66.901	6.488	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.344	6.577	6.926	695

Modervirksomhedens noter

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
Anpartsklasse A	150	50	8
Anpartsklasse B	2.350	50	118
	2.500		125

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JHB Holding Århus, ApS som administrationselskab. 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 sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautioneret for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed andrager 32.545 t.kr. på balancedagen.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret over for flere dattervirksomheders gæld til pengeinstitutter. Kautionsforpligtelsen til dattervirksomhederne andrager 26.640 t.kr. på balancedagen.

Virksomheden har kautioneret for flere dattervirksomheders prioritetsgæld. Prioritetsgælden i dattervirksomhederne andrager 38.635 t.kr. på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor). Årsrapporten for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse 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.

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 i 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.

Af konkurrencemæssige hensyn er nettoomsætningens fordeling på forretningsmæssige og geografiske segmenter ikke angivet i årsrapporten, idet ledelsen vurderer, at oplysningerne kan volde betydelig skade for virksomheden.

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 lejeindtægter og 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede 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 fastsættes 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 associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.