


KKJ Holding ApS

Brogårdsvej 44-46
2820 Gentofte

CVR-nr. 21 72 58 70

Arsrapport 2016

Arsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling	
den	<u>31.5</u> 20 <u>17</u>
dirigent	

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

KKJ Holding ApS
Årsrapport 2016
CVR-nr. 21 72 58 70

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KKJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

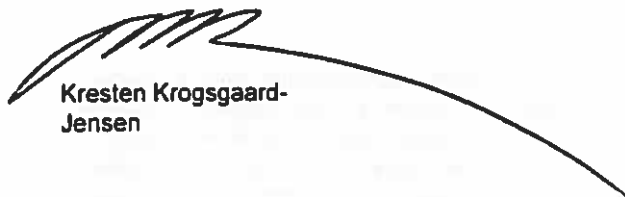
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 31. maj 2017

Direktion:



Kresten Krogsgaard-
Jensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KKJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KKJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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.

København, den 31. maj 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

David Olafsson
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttoresultat	70.353	63.947	52.046	53.688	51.604
Resultat før skat	11.515	15.914	17.531	12.177	15.317
Resultat af ordinær primær drift	13.359	9.819	6.933	9.848	8.010
Resultat af finansielle poster	-1.844	6.095	10.598	2.329	7.307
Årets resultat	6.980	10.648	12.555	7.443	12.747
Balancesum	445.386	443.268	387.572	349.608	343.820
Investering i materielle anlægsaktiver	33.147	25.213	23.218	36.383	1.862
Egenkapital	220.404	200.627	195.979	181.853	193.104
Egenkapitalforretning	3,5 %	5,4%	6,6%	4,0%	6,8%
Soliditetsgrad	45,7 %	45,3%	50,6%	52,0%	56,2%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	117	108	98	95	94

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

KKJ Holding ApS er via Arva Holding A/S moderselskab for koncernens dattervirksomheder og yder i tilknytning hertil ledelsesmæssig rådgivning og assistance samt udlejning af driftsmateriel. Herudover udøver selskabet anden investeringsaktivitet.

Koncernen omfatter følgende selskaber:

KKJ Holding ApS, CVR-nr. 21 72 58 70 med ejerskab på 75% i
Arva Holding A/S, CVR-nr. 30 71 43 69 med ejerskab på 100% i
Krogsgaard-Jensen A/S, CVR-nr. 21 48 14 83 og
Arva Ejendomme A/S, CVR-nr. 17 28 32 94

Selskaberne har adresse på Brogårdsvej 44-46, 2820 Gentofte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2016 udgør et overskud før skat og minoritetsinteresser på 11.515 tkr. og et overskud efter skat og minoritetsinteresser på 6.980 tkr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Der foreligger ikke særlige risici udover almindelige kommercielle risici i koncernen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

2017 vil også blive et år med store investeringer, og der er på nuværende tidspunkt planlagt to byggeprojektorer. Der forventes igen i 2017 et tilfredsstillende resultat, og flere af virksomhedens nyligt overtagne afdelinger begynder at bidrage positivt til bundlinjen.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Generelt er autobranschen meget afhængig af den samfunds og privatøkonomiske udvikling i Danmark.

Miljøforhold

Koncernen lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for værkstedsmedarbejdere mv., og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelserne.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Selskabets bestyrelse består af 2 mænd og 2 kvinder. I regnskabsåret er der udtrådt 1 mand og valgt 2 nye kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Måltal for ligestilling er opnået i bestyrelsen.

Måltal for ledelsen

Selskabet tilstræber til enhver tid at have en harmonisk og kompetent ledelse på alle niveauer i organisationen, hvorfor besættelsen af ledelsesposter til enhver tid sker under hensyntagen til kandidaternes egenskaber og kompetencer i forhold til det relevante. En ledelsespost i organisationen vil altid blive besat med den - efter en samlet vurdering - bedst egnede kandidat.

I 2016 er der i virksomhedens ledelseslag udvidet med 3 mænd. De nyansatte er ansat på basis af de fastsatte kriterier i Krogsgaard-Jensens politik for besættelse af ledelsesposter. Ledelsen har vedtaget en målsætning om forøgelse af andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. Forøgelse vil ske i forbindelse med ordinær genbesættelse af ledige stillinger, idet køn vil indgå som et element ved udvælgelsen af kvalificerede kandidater.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste		70.353	63.947	414	223
Personaleomkostninger	2	-51.652	-49.008	-655	-653
Af- og nedskrivninger	3	-5.342	-5.120	-37	-119
Driftsresultat		13.359	9.819	-278	-549
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.208	4.029
Andre finansielle indtægter	4	180	8.800	306	9.207
Andre finansielle omkostninger	5	-2.024	-2.705	-332	-419
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.515	15.914	6.904	12.268
Skat af årets resultat	6	-2.134	-3.923	75	-1.620
Årets resultat	7	9.381	11.991	6.979	10.648
Minoritetsinteressers andel af resultatet		-2.402	-1.343		
Årets resultat		6.979	10.648		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
	8				
Grunde og bygninger		197.140	180.296	0	1.895
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.030	11.385	8	46
Indretning af lejede lokaler		1.629	324	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		305	228	0	0
		<u>212.104</u>	<u>192.233</u>	<u>8</u>	<u>1.941</u>
Finansielle anlægsaktiver					
	9				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	50.695	43.561
Andre værdipapirer og kapitalandele		37	37	0	0
Andre tilgodehavender		320	320	0	0
		<u>357</u>	<u>357</u>	<u>50.695</u>	<u>43.561</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>212.461</u>	<u>192.590</u>	<u>50.703</u>	<u>45.502</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	10				
Fremstillede varer og handelsvarer		74.658	75.993	285	285
		<u>74.658</u>	<u>75.993</u>	<u>285</u>	<u>285</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser					
		13.927	20.573	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder					
	11	0	0	7.028	11.389
Udskudt skat		0	0	15	13
Andre tilgodehavender		7.243	5.364	6.099	2.373
Tilgodehavende selskabsskat		94	0	3.400	0
		<u>21.264</u>	<u>25.937</u>	<u>16.542</u>	<u>13.775</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>90.231</u>	<u>140.330</u>	<u>90.231</u>	<u>140.330</u>
Likvide beholdninger		<u>46.772</u>	<u>8.418</u>	<u>46.661</u>	<u>2.613</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>232.925</u>	<u>250.678</u>	<u>153.719</u>	<u>157.003</u>
AKTIVER I ALT		<u>445.386</u>	<u>443.268</u>	<u>204.422</u>	<u>202.505</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
Egenkapital					
Selskabskapital	12	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	50.451	43.243
Overført resultat		203.381	198.502	152.930	155.259
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000	0	2.000
Aktionærerne i KKJ Holding ApS' andel af egenkapitalen		203.506	200.627	203.506	200.627
Minoritetsinteresser	13	16.898	14.521	0	0
Egenkapital i alt		220.404	215.148	203.506	200.627
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til udskudt skat		8.339	8.039	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		8.339	8.039	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter	14	109.305	106.831	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	836	1.215
Bankgæld		15.939	17.621	0	513
		125.244	124.452	836	1.728
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.305	1.959	0	0
Bankgæld		23.740	18.887	0	0
Finansielle leasingforpligtelser		21.020	24.989	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.181	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.936	32.417	0	0
Skyldig selskabsskat		0	1.804	0	0
Anden gæld		12.398	14.392	80	150
		91.399	95.629	80	150
Gældsforpligtelser i alt		216.643	220.081	916	1.878
PASSIVER I ALT		445.386	443.268	204.422	202.505
Resultatdisponering					
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7				
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
	18				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern					
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minori- tetsinte- resser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	125	198.502	2.000	200.627	14.521	215.148
Udloddet udbytte	0	-2.100	-2.000	-4.100	-25	-4.125
Overført via resultatdisponering	0	6.878	101	6.979	2.402	9.381
Egenkapital 31. december 2016	125	203.280	101	203.506	16.898	220.404

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.

Egenkapital 1. januar 2016
Udloddet udbytte
Overført via resultatdisponeringen
Egenkapital 31. december 2016

Modervirksomhed				
Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
125	43.243	155.259	2.000	200.627
0	0	-2.100	-2.000	-4.100
0	7.208	-330	101	6.979
125	50.451	152.829	101	203.506

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern	
		2016	2015
Årets resultat		13.359	9.819
Af- og nedskrivninger		5.342	5.120
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		18.701	14.939
Ændring i driftskapital	15	-3.454	-6.571
Pengestrøm fra primær drift		15.247	8.368
Modtagne renteindtægter		180	8.800
Betalte renteudgifter		-2.024	-2.705
Betalt selskabsskat		-2.000	-744
Pengestrøm fra driftsaktivitet		11.403	13.719
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.191	-25.699
Salg af materielle anlægsaktiver		8.152	5.134
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-25.039	-20.565
Fremmedfinansiering:		3.097	20.383
Afdrag på langfristet gældsforpligtelse		-1.959	-1.509
Kapitalejerne:			
Udbetalt udbytte		-4.100	-6.025
Pengestrøm til finansieringsaktivitet		-2.962	12.849
Årets pengestrøm		-16.598	6.003
Likvider, primo		129.861	123.858
Likvider ultimo		113.263	129.861
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		46.772	8.418
Værdipapirer		90.231	140.330
Kortfristet gæld til banker		-23.740	-18.887
		113.263	129.861

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KKJ Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:

- Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til kostpris, indregnes fremover altid i resultatopgørelsen. Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udloddet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheder. Tidligere blev kostprisen reduceret, i det omfang udloddet udbytte oversteg den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.
- Fremover skal restværdien på immaterielle og materielle aktiver revurderes løbende. I overensstemmelse med overgangsreglerne til loven foretages en eventuel regulering af restværdier med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.
- Fremover indregnes minoriteter som en del af virksomhedens egenkapital. Primo sammenligningsåret er minoritetsandele omklassificeret til egenkapital. I overensstemmelse med overgangsreglerne er der ikke sket tilpasning til ny regnskabspraksis for gevinster og tab vedrørende køb og salg af minoritetsandele i tidligere år. Der er således ikke foretaget en ny beregning af værdien af minoritetsandele for tidligere regnskabsår.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KKJ Holding ApS og dattervirksomheder, hvori KKJ Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. Omkostninger til omstrukturering, som er indregnet i den overtagende virksomhed på overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i overtagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed i fastlæggelsen af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet efter overtagelsen indregnes i resultatopgørelsen. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes i udskudt skat.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negativ goodwill indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under moder- virksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses som gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og af egenkapitalen indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til danske kroner med en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes med balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders primo egenkapital og resultater til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af investeringer i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af underlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i andre tilgodehavender eller i anden gæld og i egenkapitalen, indtil de sikrede transaktioner gennemføres. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder kriterierne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Andre driftsomkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer omfatter realiserede kursgevinster og -tab fra andre kapitalandele og værdipapirer, der i balancen indregnes som finansielle anlægsaktiver eller omsætningsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, der måles til kostpris, indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udloddet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger og installationer	50 år
Overfladebelægninger	10 år
Driftsmidler, maskiner, inventar, værktøj og it	4-5 år
Biler	1 % pr. måned
Indretning af lejede lokaler	5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af klaringsomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Beholdning af finansielt leasede biler måles til den værdi, der svarer til restgælden for bilerne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der indgår under finansielle anlægsaktiver, består af unoterede anparter, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Kapitalandelene måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der indregnes under omsætningsaktiver, består af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer for koncernens ledelse og medarbejdere, der giver mulighed for at tegne aktier i modervirksomheden (tegningsretter), anses for et aktionærreliggende, og dagsværdien af tildelte tegningsretter indregnes derfor ikke løbende i resultatopgørelsen som en kalkuleret lønomkostning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytter, der forventes modtaget før balancetidspunktet, bindes ikke på reserven.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

I finansielle leasingforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	47.937	45.525	648	648
Pensioner	3.023	2.859	5	3
Andre omkostninger til social sikring	692	624	2	2
	<u>51.652</u>	<u>49.008</u>	<u>655</u>	<u>653</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>117</u>	<u>108</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Oplysning om vederlag til direktion er i henhold til årsregnskabsloven § 98b udeladt.

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.361	5.053	37	0
Tab og gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	-19	67	0	119
	<u>5.342</u>	<u>5.120</u>	<u>37</u>	<u>119</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	180	428
Renteindtægter i øvrigt	180	8.800	126	8.779
	<u>180</u>	<u>8.800</u>	<u>306</u>	<u>9.207</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	43
Renteomkostninger i øvrigt	1.635	2.264	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	389	441	332	376
	<u>2.024</u>	<u>2.705</u>	<u>332</u>	<u>419</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.833	3.269	-74	1.971
Årets regulering af udskudt skat	447	739	-2	-12
Regulering vedrørende tidligere år	0	-73	0	-339
Effekt af ændrede skattesatser	-147	-12	0	0
	<u>2.133</u>	<u>3.923</u>	<u>-76</u>	<u>1.620</u>
7 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101	2.000	101	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.208	4.029
Overført overskud	6.878	8.648	-330	4.619
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	2.402	1.343	0	0
	<u>9.381</u>	<u>11.991</u>	<u>6.979</u>	<u>10.648</u>
8 Materielle anlægsaktiver				
		Koncern		
tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	204.887	29.201	6.282	240.370
Tilgang	23.066	8.511	1.570	33.147
Afgang	-4.951	-6.019	0	-10.970
Kostpris 31. december 2016	<u>223.002</u>	<u>31.693</u>	<u>7.852</u>	<u>262.547</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	35.479	0	0	35.479
Opskrivninger 31. december 2016	<u>35.479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35.479</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-60.069	-17.589	-5.958	-83.616
Afskrivninger	-4.327	-769	-265	-5.361
Tilbageførte af- og nedskrivninger	3.055	0	0	3.055
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-61.341</u>	<u>-18.358</u>	<u>-6.223</u>	<u>-85.922</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>197.140</u>	<u>13.335</u>	<u>1.629</u>	<u>212.104</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	4.951	459	5.410
Tilgang	0	0	0
Afgang	-4.951	0	-4.951
Kostpris 31. december 2016	0	459	459
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2016	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-3.056	-414	-3.470
Afskrivninger	0	-37	-37
Afskrivninger på afgang	3.056	0	3.056
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	-451	-451
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	8	8

9 Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar	37	320	357
Kostpris 31. december	37	320	357
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37	320	357

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita samt unoterede værdipapirer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksom- hed
	<u>Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder</u>
tkr.	
Kostpris 1. januar	318
Kostpris 31. december	318
Opskrivninger	43.243
Andel af årets resultat	7.209
Udbytte	-75
Opskrivninger 31. december	50.377
Regnskabsmæssig værdi 31. december	50.695

Navn/retsform	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egen- kapital</u> tkr.	<u>Årets resultat</u> tkr.
Dattervirksomheder:				
Arva Holding	Gentofte	75,5%	67.092	9.610

10 Varebeholdninger

I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver for 19.370 tkr. (2015: 22.647 tkr.)

11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Lån til tilknyttede virksomheder på 50.695 tkr. forfalder til betaling om mere end 1 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Selskabskapital

Antal	Pålydende værdi tkr.	Nominal værdi tkr.
1.000	125	125
1.000		125

13 Minoritetsinteresser

Forskydningen i minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedens egenkapital på 67.592 tkr. udgøres af andel af årets resultat i dattervirksomheden på 9.610 tkr. samt øvrige reguleringer direkte på egenkapitalen på 25 tkr.

14 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Forfald inden for 12 måneder 2016	Forfald inden for 12 måneder 2015	Forfald efter 12 måneder 2015	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	624	0	109.305	91.189
Bankgæld	24.364	0	15.939	6.920
	24.988	0	125.244	98.109

15 Ændring i arbejdskapital

	Koncern	
	2016	2015
Ændring i varebeholdninger	1.335	-26.797
Ændring i tilgodehavender	4.673	-8.733
Ændring i leverandørgæld m.v.	-9.462	28.959
	-3.454	-6.571

16 Ikkeindregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig husleje på 0 tkr. (2015: 1.751 tkr.)
 Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter for i alt 0 tkr. (2015: 316 tkr.)

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Eventualforpligtelser

Koncern

I forbindelse med salg af automobiler og indgåelsen af servicekontrakter har koncernen afgivet normale garanti- og reparationsforpligtelser.

Koncernen har ved salg af biler til leasingselskaber påtaget sig tilbagekøbsforpligtelser, som kan gøres gældende ved leasingaftalernes ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgjorde ca. 14,9 mio. kr. pr. 31. december 2016 (2015: 17,2 mio. kr.). På grundlag af det hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

Moder

Moderselskabet indestår som selvskyldnerkautionist for, hvad Krogsgaard-Jensen A/S måtte være eller blive skyldig til Toyota Danmark A/S.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med selskabet som administrationsselskab. 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.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Foretagne pantsætninger med sikkerhed i fast ejendom udgør 177.107 tkr. (2015: 162.619 tkr.) og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 197.445 tkr. (2015: 178.629 tkr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant for 10 mio. kr. med sikkerhed i simple fordringer, driftsmateriel og inventar samt goodwill, domænenavne og rettigheder. Herudover har koncernen pantsat driftsmateriel (udlejningsbiler), hvor den regnskabsmæssige værdi udgør 10.329 tkr. (2014: 9.158 tkr.).

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger med ejendomsforbehold udgør 35.371 tkr. (2015: 30.210 tkr.).

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver udgør 19.370 tkr. (2015: 22.647 tkr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Nærtstående parter

KKJ Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kresten Krogsgaard-Jensen besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden

Modervirksomhed

Modervirksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.