
AA Holding ApS, Herning

Vestergade 41, 7400 Herning

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 21 74 65 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/6 2018

Anker Stensig Andersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for AA Holding ApS, Herning.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19. juni 2018

Direktion

Anker Stensig Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AA Holding ApS, Herning

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for AA Holding ApS, Herning for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion med forbehold

I årsrapporten indgår tilgodehavende i Thaiandske Bath på 105,4 mio. svarende til ca. DKK 20 mio. Tilgodehavendet er indregnet under posten Andre tilgodehavender. Ledelsen har omtalt forholdet i noten "Usikkerhed vedrørende indregning og måling" herunder oplyst, at det ikke har været muligt at indhente dokumentation for debtors betalingsevne. Da vi som følge heraf ikke har opnået tilstrækkeligt revisionsbevis for tilgodehavendets værdiansættelse, tager vi forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavendet.

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer. Endvidere har ledelsen ikke indeholdt og indberettet kildeskat af lånet på udbetalingstidspunktet. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar. Lånet er indfriet ved ekstraordinær udbytteudlodning i juni 2018, og der er sket indberetning og indeholdelse af kildeskat ved udbytteudlodningen.

Herning, den 19. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

Selskabsoplysninger

Selskabet

AA Holding ApS, Herning
Vestergade 41
7400 Herning

CVR-nr.: 21 74 65 84
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 19. regnskabsår
Hjemstedskommune: Herning

Direktion

Anker Stensig Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
DK-7400 Herning

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttotab		-1.834.172	-765.782
Personaleomkostninger	3	-1.000.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-196.271	-202.535
Andre driftsomkostninger		-43.000	0
Resultat før finansielle poster		-3.073.443	-968.317
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	7.819.221	295.543
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	688.764	909.623
Finansielle indtægter	7	4.692.106	5.568.063
Finansielle omkostninger	8	-2.201.012	-1.940.396
Resultat før skat		7.925.636	3.864.516
Skat af årets resultat	9	312.095	-422.427
Årets resultat		8.237.731	3.442.089

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.000.000	0
Overført resultat	6.237.731	3.442.089
	8.237.731	3.442.089

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		5.434.734	5.379.175
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		146.400	426.200
Materielle anlægsaktiver	10	5.581.134	5.805.375
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	8.816.692	10.413.392
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	2.857.604	2.304.293
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	9.780.516	6.732.446
Andre tilgodehavender	13	65.490.822	93.596.189
Finansielle anlægsaktiver		86.945.634	113.046.320
Anlægsaktiver		92.526.768	118.851.695
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.052.096	10.723.840
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.213.181	3.848.839
Andre tilgodehavender		26.133.513	25.860.648
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	14	2.876.758	0
Udskudt skatteaktiv	16	6.522.000	6.252.000
Selskabsskat		230	245
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		45.964	93.873
Tilgodehavender		48.843.742	46.779.445
Likvide beholdninger		25.508.831	16.698
Omsætningsaktiver		74.352.573	46.796.143
Aktiver		166.879.341	165.647.838

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		113.874.577	107.537.299
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital	15	116.374.577	108.037.299
Andre hensættelser	17	4.512.171	4.928.092
Hensatte forpligtelser		4.512.171	4.928.092
Kreditinstitutter		0	112.503
Gæld til associerede virksomheder		32.601.260	32.232.601
Langfristet gæld	18	32.601.260	32.345.104
Kreditinstitutter	18	0	9.031.342
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.000	80.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.795.847	5.439.982
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.885.734	2.939.946
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		3.869	75.300
Anden gæld		2.621.732	2.760.164
Periodeafgrænsningsposter		4.151	10.609
Kortfristet gæld		13.391.333	20.337.343
Gældsforpligtelser		45.992.593	52.682.447
Passiver		166.879.341	165.647.838
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende på 105,4 mio. Thaiandske Bath svarende til ca. DKK 20 mio. Beløbet forfaldt i al væsentlighed til betaling den 20. juni 2017, idet en mindre del allerede var forfalden i 2016. Det har ikke været muligt at indhente dokumentation for debtors betalingsevne, og selv om det er ledelsens forventning, at beløbet fuldt ud indgår til selskabet, er der en usikkerhed vedrørende værdien af tilgodehavendet.

Selskabets ejerandel i det associerede selskab Salomon Capital Management S. A. har ikke udarbejdet regnskab. Kapitalandelen er nedskrevet til DKK 0, idet det er oplyst, at selskabet har været underskudsgivende frem til dato.

Selskabet har indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 6.522. Selskabets ledelse forventer, at underskuddet kan udnyttes inden for en kortere årrække ved indtægter fra selskabets tilgodehavender samtidig med, at selskabets rentebærende gæld fortsat reduceres. Der er usikkerhed forbundet med at vurdere, hvor hurtigt det udskudte skatteaktiv kan udnyttes.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i køb og salg af virksomheder, investering i og udlejning af ejendomme, finansiel udlånsvirksomhed, besiddelse af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, samt administration, rådgivning og ledelse heraf.

3 Personaleomkostninger

	2017 DKK	2016 DKK
Lønninger	1.000.000	0
	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	196.271	202.535
	<u>196.271</u>	<u>202.535</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	2.980	528.753
Andel af underskud i dattervirksomheder	-69.776	-233.210
Købesumsregulering dattervirksomhed	4.000.000	0
Tab/avance ved salg af kapitalandele	3.886.017	0
	7.819.221	295.543
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	750.727	477.725
Andel af underskud i associerede virksomheder	-61.963	-60.273
Tab/avance ved salg af kapitalandele	0	492.171
	688.764	909.623
7 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	214.651
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.874.805	1.776.660
Andre finansielle indtægter	2.817.301	2.704.697
Valutakursregulering	0	872.055
	4.692.106	5.568.063
8 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	272.359
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	953.659	938.815
Andre finansielle omkostninger	429.962	729.222
Valutakursreguleringer	817.391	0
	2.201.012	1.940.396

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
9 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-42.095	-18.573
Årets udskudte skat	-270.000	441.000
	-312.095	422.427
10 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.430.910	754.080
Tilgang i årets løb	159.030	0
Afgang i årets løb	0	-290.000
Kostpris 31. december	5.589.940	464.080
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.735	327.880
Årets afskrivninger	103.471	92.800
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-103.000
Ned- og afskrivninger 31. december	155.206	317.680
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.434.734	146.400
Afskrives over	40 år	5 år

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	32.638.736	32.638.735
Afgang i årets løb	-8.360.716	0
Kostpris 31. december	<u>24.278.020</u>	<u>32.638.735</u>
Værdireguleringer 1. januar	-27.153.435	-6.225.604
Årets resultat	-66.796	295.543
Udbytte til moderselskabet	0	-21.223.374
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	7.246.732	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-19.973.499</u>	<u>-27.153.435</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>4.512.171</u>	<u>4.928.092</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.816.692</u>	<u>10.413.392</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fokus Invest ApS	Herning, Danmark	TDKK 500	100%
PQR 214 ApS	Herning, Danmark	TDKK 200	100%
AA Invest ApS, Herning	Herning, Danmark	TDKK 2.000	100%
Kokholm Sisters ApS	Herning, Danmark	TDKK 125	100%
Concover ApS	Skive, Danmark	TDKK 500	100%
Anpartsselskabet af 17. juli 2008	Herning, Danmark	TDKK 600	100%
Husbådudlejning ApS	Herning, Danmark	TDKK 125	100%
Invest Øst ApS	Sønderborg, Danmark	TDKK 500	62,50%

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.550.000	2.550.000
Kostpris 31. december	2.550.000	2.550.000
Værdireguleringer 1. januar	-245.707	-543.159
Årets resultat	453.764	357.452
Modtagne udbytter	0	-60.000
Overført til/fra tilknyttede virksomheder	99.547	0
Værdireguleringer 31. december	307.604	-245.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.857.604	2.304.293

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
AA Ejendomsudvikling A/S	Herning	TDKK 500	30%
AA Properties A/S	Herning	TDKK 500	30%
Salomon Capital Management S. A.	Panama	TUSD 10	25%

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	6.724.646	93.596.189
Tilgang i årets løb	3.045.000	7.543.490
Afgang i årets løb	0	-35.648.857
Kostpris 31. december	<u>9.769.646</u>	<u>65.490.822</u>
Opskrivninger 1. januar	7.800	0
Årets opskrivninger	<u>3.070</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>10.870</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.780.516</u>	<u>65.490.822</u>

14 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion DKK
Tilgodehavende på balancedagen	<u>2.876.758</u>
Lån tilbagebetalt i året	<u>0</u>
Årets tilskrevne rente	<u>167.062</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	<u>10,05%</u>

Noter til årsregnskabet

15 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	111.326.773	0	111.826.773
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-3.789.474	0	-3.789.474
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	107.537.299	0	108.037.299
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	99.547	0	99.547
Årets resultat	0	6.237.731	2.000.000	8.237.731
Egenkapital 31. december	500.000	113.874.577	2.000.000	116.374.577

16 Udskudt skatteaktiv

	2017 DKK	2016 DKK
Materielle anlægsaktiver	-56.000	-21.000
Andre tilgodehavender	-708.000	-610.000
Låneomkostninger	0	-3.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-5.758.000	-5.618.000
Overført til udskudt skatteaktiv	6.522.000	6.252.000
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	6.522.000	6.252.000
Regnskabsmæssig værdi	6.522.000	6.252.000

17 Andre hensættelser

Hensættelse til tab i tilknyttede virksomheder	4.512.171	4.928.092
	4.512.171	4.928.092

Noter til årsregnskabet

18 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	112.503
Langfristet del	<u>0</u>	<u>112.503</u>
Inden for 1 år	0	46.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>0</u>	<u>8.985.342</u>
Kortfristet del	<u>0</u>	<u>9.031.342</u>
	0	9.143.845
Gæld til associerede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	<u>32.601.260</u>	<u>32.232.601</u>
Langfristet del	<u>32.601.260</u>	<u>32.232.601</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	32.601.260	32.232.601

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Der er afgivet pant i aktiekapitalen hos datter- og associerede virksomheder til en regnskabsmæssig værdi af	0	1.083.000
Værdipapirer og likvide konti til en regnskabsmæssig værdi af	6.711.000	10.500.000
Tilgodehavender til en regnskabsmæssig værdi af	59.651.000	93.596.000
Ejerpantebrev på TDKK 4.500 med pant i fast ejendom til en regnskabsmæssig værdi af	0	5.379.000
Ejerpantebrev på TDKK 718 med pant i fast ejendom til en regnskabsmæssig værdi af	5.435.000	0
Ejendomsforbehold på TDKK 172 i driftsmidler med en regnskabsmæssig værdi af	0	187.000

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for associerede virksomheders mellemværender med realkreditinstitut med en samlet restgæld pr. 31. december 2017 på TDKK 19.180.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Marstrup Doors A/S' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Engdahlsvej 17, Herning ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har herudover afgivet selvskyldnerkautioner for JA-Biler ApS' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen er begrænset til TDKK 300.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AA Holding ApS, Herning for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (Ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for måling af unoterede kapitalandele fra dagsværdi til kostpris. Ændringen har påvirket årets resultat med TDKK 0 (2016: TDKK -1.300). Det har herudover reduceret virksomhedens balancesum og egenkapital med TDKK 3.789 (2016: TDKK 3.789). Virksomhedens cash-flow er ikke påvirket af ændringen.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele. Børsnoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen, mens unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.