

HRJ Holding ApS

Klostergade 56 B, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 21 83 62 49

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Hanne Rou Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

HRJ Holding ApS
Klostergade 56 B
8000 Aarhus C
Danmark
Telefon: 86 12 94 54
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 21 83 62 49
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Hanne Rou Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for HRJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 31. maj 2017

Direktionen

Hanne Rou Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HRJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HRJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 31. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	51.929	46.782	51.155	68.640	79.636
Indeks	65	59	64	86	100
Resultat af primær drift	2.504	2.336	3.462	4.564	5.802
Indeks	43	40	60	79	100
Finansielle poster i alt	340	-145	65	5.346	3.912
Indeks	9	-4	2	137	100
Årets resultat	2.214	1.550	2.656	7.616	7.488
Indeks	30	21	35	102	100

Balance

Samlede aktiver	71.616	70.920	75.921	74.587	60.340
Indeks	119	118	126	124	100
Egenkapital	46.742	44.528	44.978	43.321	37.705
Indeks	124	118	119	115	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	-350	2.889	1.732	5.001	7.952
Investeringer	641	440	-8	-18.990	-2.666
Finansiering	-1.001	-3.000	-1.613	18.444	-3.372
Årets pengestrømme	-710	329	111	4.455	1.914

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	3%	6%	19%	40%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	65%	63%	59%	58%	62%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	76	65	74	100	108
---------------------------	----	----	----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i drift af vikarbureau for sygeplejersker, besiddelse af værdipapirer samt udlejning af fast ejendom og hermed tilknyttet virksomhed.

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.214.018 mod DKK 1.549.888 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 46.741.612.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en lavere indtjening i 2017 som følge af stagnation og skærpede konkurrenceforhold. Koncernen forventer fortsat at have positiv likviditet i 2017.

Særlige risici*Prisrisici*

Prisrisici for selskabet vurderes ubetydelige.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	51.929.307	46.782.150	1.309.180	1.034.125
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-48.851.830	-43.840.061	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.077.477	2.942.089	1.309.180
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-573.162	-606.302	-526.362
	Resultat før finansielle poster	2.504.315	2.335.787	782.818
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.364.426
2	Andre finansielle indtægter	583.244	785.419	481.431
3	Andre finansielle omkostninger	-242.779	-930.383	-172.007
	Resultat før skat	2.844.780	2.190.823	2.456.668
	Skat af årets resultat	-630.762	-640.935	-242.650
	Årets resultat	2.214.018	1.549.888	2.214.018
4	Resultatdisponering			

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	52.163.348	52.206.117	50.820.398	50.826.367
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	314.999	330.000	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	52.478.347	52.536.117	50.820.398	50.826.367
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.142.367	5.777.941
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	6.142.367	5.777.941
	Anlægsaktiver i alt	52.478.347	52.536.117	56.962.765	56.604.308
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.897.173	5.370.809	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.460.317	5.033.651
7	Udskudt skatteaktiv	148.030	154.571	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	277.257	0	274.789
	Andre tilgodehavender	194.541	140.581	32.440	51.265
	Tilgodehavender i alt	8.239.744	5.943.218	5.492.757	5.359.705
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.222.620	9.054.003	2.379.296	2.026.810
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.222.620	9.054.003	2.379.296	2.026.810
	Likvide beholdninger	2.675.714	3.386.626	577.793	348.208
	Omsætningsaktiver i alt	19.138.078	18.383.847	8.449.846	7.734.723
	Aktiver i alt	71.616.425	70.919.964	65.412.611	64.339.031

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Overført resultat	46.541.612	44.327.594	46.541.612	44.327.594
	Egenkapital i alt	46.741.612	44.527.594	46.741.612	44.527.594
8	Gæld til realkreditinstitutter	16.558.946	17.593.881	16.558.946	17.593.881
8	Deposita	726.247	692.705	726.247	692.705
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.285.193	18.286.586	17.285.193	18.286.586
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.034.934	1.034.934	1.034.934	1.034.934
	Selskabsskat	49.012	0	49.012	0
	Anden gæld	6.505.674	7.070.850	301.860	489.917
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.589.620	8.105.784	1.385.806	1.524.851
	Gældsforpligtelser i alt	24.874.813	26.392.370	18.670.999	19.811.437
	Passiver i alt	71.616.425	70.919.964	65.412.611	64.339.031
9	Eventualforpligtelser				
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
11	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	200.000	44.327.594
Forslag til resultatdisponering	0	2.214.018
Saldo pr. 31.12.16	200.000	46.541.612

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	200.000	44.327.594
Forslag til resultatdisponering	0	2.214.018
Saldo pr. 31.12.16	200.000	46.541.612

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
	2.214.018	1.549.888
12	863.457	1.394.852
	-2.580.324	791.046
	-565.173	-654.446
	-68.022	3.081.340
	195.395	1.128.969
	-179.534	-930.379
	-297.953	-391.208
	-350.114	2.888.722
	-520.394	0
	5.000	440.000
	1.155.989	0
	640.595	440.000
	0	-2.000.000
	-1.001.393	-999.807
	-1.001.393	-2.999.807
	-710.912	328.915
	3.386.626	3.057.711
	2.675.714	3.386.626
	2.675.714	3.386.626
	2.675.714	3.386.626

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	43.477.861	38.629.391	0	0
Pensioner	2.359.214	2.254.150	0	0
Andre omkostninger til social sikring	545.481	498.452	0	0
Andre personaleomkostninger	2.469.274	2.458.068	0	0
I alt	48.851.830	43.840.061	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	76	65	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	55.857	148.742
Renteindtægter i øvrigt	105.229	136.418	0	8.001
Øvrige finansielle indtægter	478.015	649.001	425.574	376.228
Øvrige finansielle indtægter	583.244	785.419	425.574	384.229
I alt	583.244	785.419	481.431	532.971

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	179.536	267.985	172.007	264.952
Øvrige finansielle omkostninger	63.243	662.398	0	0
I alt	242.779	930.383	172.007	264.952

4. Resultatdisponering

Overført resultat	2.214.018	1.549.888	2.214.018	1.549.888
I alt	2.214.018	1.549.888	2.214.018	1.549.888

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	55.301.191	2.561.143
Tilgang i året	520.394	0
Afgang i året	0	-351.728
Kostpris pr. 31.12.16	55.821.585	2.209.415
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-3.095.075	-2.231.144
Afskrivninger i året	-563.162	-10.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	346.728
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.658.237	-1.894.416
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	52.163.348	314.999
Morderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	53.199.968	0
Tilgang i året	520.394	0
Kostpris pr. 31.12.16	53.720.362	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.373.602	0
Afskrivninger i året	-526.362	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-2.899.964	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	50.820.398	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Morderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	15.544.500
Kostpris pr. 31.12.16	15.544.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-9.766.559
Årets resultat fra kapitalandele	1.364.426
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.402.133
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	6.142.367
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Sygeplejerskernes Vikarbureau ApS, Aarhus	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

7. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	154.571	159.184	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-6.541	-4.613	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	148.030	154.571	0	0

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.034.934	12.419.210	17.593.880	18.628.815
Deposita	0	0	726.247	692.705
I alt	1.034.934	12.419.210	18.320.127	19.321.520
Moder:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.034.934	12.419.210	17.593.880	18.628.815
Deposita	0	0	726.247	692.705
I alt	1.034.934	12.419.210	18.320.127	19.321.520

9. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 49 på balancedagen, hvoraf t.DKK 49 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Der er deponeret værdipapirer på i alt t.DKK 5.744 til sikkerhed for feriepengeforpligtelse over for vikarer.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret depot indeholdende værdipapirer til bogført værdi på t.DKK 92.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der udstedt skadeløsbrev på t.DKK 5.200 samt ejerpantebrev i grunde og bygninger , hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 50.820.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 18.629 er der givet pant i grunde og bygninger , hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.819.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Hanne Rou Jensen, Sandagervej 30 8240 Risskov	Ejer

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	573.162	606.302
Finansielle indtægter	-583.244	-785.419
Finansielle omkostninger	242.777	930.379
Skat af årets resultat	630.762	640.935
Øvrige reguleringer	0	2.655
I alt	863.457	1.394.852

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Revurdering af kostpris for materielle anlægsaktiver

Vi har tidligere fratrukket bindingen vedrørende § 18b hos Grundejernes Investeringsfond på anskaffelsessummen for ejendomme, og indregnet det tilsvarende beløb som et tilgodehavende. Vi har ændret i anvendt regnskabspraksis, således at bindingen ikke fratrækkes anskaffelsessummen, da vi mener dette er mere retvisende. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en forhøjelse af anskaffelsessum på materielle anlægsaktiver på t.DKK 844 for både 2015 og 2016, mens omsætningsaktiverne er reduceret med tilsvarende beløb for begge år. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat og egenkapitalen for 2016, mens balancesummen også er uændret.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.