

Brohus Holding ApS

Ny Sebberupvej 13, 8723 Løsning
CVR-nr. 25 78 92 02

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.05.17

Poul Erik Andersen
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 - 34

Koncernen

Brohus Holding ApS
Ny Sebberupvej 13
8723 Løsning
Hjemsted: Hedensted
CVR-nr.: 25 78 92 02
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Lena Brohus Lauritzen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Brohus 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.

Løsning, den 21. april 2017

Direktionen

Lena Brohus Lauritzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brohus Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brohus 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 koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og koncernens 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 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 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 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 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 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.

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 21. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Tage Andersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.922	4.230	2.781	5.011	4.717
Finansielle poster i alt	-2.401	-2.889	-3.215	-3.739	-3.863
Årets resultat	1.922	965	-331	648	645
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	73.300	71.727	89.193	83.639	100.328
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.448	698	6.060	4.310	9.073
Egenkapital	13.942	11.729	10.404	10.715	9.661
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	12.871	-993	4.022	11.161	-898
Investeringer	-1.918	1.230	-638	-4.035	-7.217
Finansiering	-741	-5.620	-3.157	-637	5.239
Årets pengestrømme	10.212	-5.383	227	6.489	-2.876

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15%	9%	-3%	6%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	19%	16%	12%	13%	10%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	26	29	27	27	25

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

Koncernens aktiviteter består i import, salg og udlejning af entreprenør- og transportmateriel. Indenfor nævnte områder omfatter aktiviteterne ligeledes salg af reserve- og sliddele, samt udførelse af reparations- og servicearbejde.

Koncernen driver sine aktiviteter med udgangspunkt i 2 afdelinger beliggende i henholdsvis Horsens og Slagelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 1.921.749 mod DKK 964.818 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.941.935.

Ledelsens forventninger til udviklingen i 2016 i forhold til 2015 er fuldt ud blevet indfriet og årets resultat er således tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017 forventes der et positivt resultat på ca. t. DKK 2.500 før skat

Særlige risici*Valutarisici*

Importen af maskiner mv. fra udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteutvikling for valutaerne. Køb i udlandet afdækkes som udgangspunkt ikke, idet selskabet ikke vurderer, at der er væsentlige risici forbundet hermed. Stort set hele selskabets import sker i euro som handelsvaluta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er en kombination af såvel fast som variabelt forrentede lån og kreditter. Koncernen anvender desuden finansielle instrumenter til sikring af renterisici. Samlet set vurderes koncernen ikke at være eksponeret over for særlige renterisici.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
	20.628.810	20.679.040	-38.900	-22.475
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-12.844.134	-13.488.820	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.784.676	7.190.220	-38.900
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.862.794	-2.960.455	0
	Resultat før finansielle poster	4.921.882	4.229.765	-38.900
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.997.646
3	Andre finansielle indtægter	235.253	52.171	46.786
4	Andre finansielle omkostninger	-2.635.820	-2.941.116	-94.640
	Resultat før skat	2.521.315	1.340.820	1.910.892
	Skat af årets resultat	-599.566	-376.002	10.857
	Årets resultat	1.921.749	964.818	1.921.749
5	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	15.415.902	15.833.413	0	0
	Indretning af lejede lokaler	913.856	978.674	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.306.963	6.607.058	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	22.636.721	23.419.145	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.267.838	13.422.074
8	Deposita	141.814	137.684	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	141.814	137.684	15.267.838	13.422.074
	Anlægsaktiver i alt	22.778.535	23.556.829	15.267.838	13.422.074
	Fremstillede varer og handelsvarer	31.347.506	24.368.860	0	0
	Varebeholdninger i alt	31.347.506	24.368.860	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	287.076	408.354	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.762.001	20.725.132	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.074.864	1.237.886
10	Udskudt skatteaktiv	1.564.420	2.280.171	79.052	80.097
	Tilgodehavende selskabsskat	58.833	118.000	11.440	118.000
	Andre tilgodehavender	244.320	165.916	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	44.996	29.918	0	0
	Tilgodehavender i alt	18.961.646	23.727.491	1.165.356	1.435.983
	Andre værdipapirer og kapitalandele	60.606	56.178	20.202	18.726
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	60.606	56.178	20.202	18.726
	Likvide beholdninger	151.867	17.249	118.628	0
	Omsætningsaktiver i alt	50.521.625	48.169.778	1.304.186	1.454.709
	Aktiver i alt	73.300.160	71.726.607	16.572.024	14.876.783

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.023.417	10.609.650
	Overført resultat	13.691.935	11.479.065	668.517	869.414
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	125.000	125.000	125.000
	Egenkapital i alt	13.941.935	11.729.065	13.941.934	11.729.064
11	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.109.422	1.677.425
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.109.422	1.677.425
12	Gæld til realkreditinstitutter	8.096.379	8.594.367	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.229.356	3.964.170	0	0
12	Leasingforpligtelser	4.135.481	3.938.040	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.461.216	16.496.577	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.217.219	2.797.936	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.573.707	23.650.606	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.710	13.710	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.451.774	10.579.026	22.500	7.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.460.867	1.403.679
	Selskabsskat	71.779	0	0	0
	Anden gæld	4.568.820	6.459.687	37.301	59.615
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.897.009	43.500.965	1.520.668	1.470.294
	Gældsforpligtelser i alt	59.358.225	59.997.542	1.520.668	1.470.294
	Passiver i alt	73.300.160	71.726.607	16.572.024	14.876.783

- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	10.278.605	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	360.642	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	839.818	125.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	0	11.479.065	125.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	0	11.479.065	125.000
Betalt udbytte	0	0	0	-125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	416.121	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.796.749	125.000
Saldo pr. 31.12.16	125.000	0	13.691.935	125.000
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	125.000	9.287.733	990.871	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	360.642	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	961.275	-121.457	125.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	10.609.650	869.414	125.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	10.609.650	869.414	125.000
Betalt udbytte	0	0	0	-125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	416.121	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.997.646	-200.897	125.000
Saldo pr. 31.12.16	125.000	13.023.417	668.517	125.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	1.921.749	964.818
17 Reguleringer	5.157.710	6.105.894
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.978.645	6.405.575
Tilgodehavender	4.537.112	6.491.474
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.872.748	-16.762.399
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.357.381	-1.309.548
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.153.293	1.895.814
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	466.421	39.423
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.866.988	-2.928.368
Betalt selskabsskat	118.324	0
Pengestrømme fra driften	12.871.050	-993.131
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.464.632	-698.307
Salg af materielle anlægsaktiver	1.550.307	1.939.985
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.130	-11.684
Pengestrømme fra investeringer	-1.918.455	1.229.994
Betalt udbytte	-125.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-616.078	-5.619.541
Pengestrømme fra finansiering	-741.078	-5.619.541
Årets samlede pengestrømme	10.211.517	-5.382.678
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-23.633.357	-18.250.679
Likvide beholdninger ved årets slutning	-13.421.840	-23.633.357
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	151.867	17.249
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.573.707	-23.650.606
I alt	-13.421.840	-23.633.357

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	10.774.233	11.343.209	0	0
Pensioner	1.744.051	1.783.710	0	0
Andre omkostninger til social sikring	181.710	184.954	0	0
Andre personaleomkostninger	144.140	176.947	0	0
I alt	12.844.134	13.488.820	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	26	29	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.997.646	961.274
I alt	0	0	1.997.646	961.274

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	44.995	37.207
Renteindtægter i øvrigt	25.613	37.935	0	34.301
Valutakursreguleringer	204.267	14.236	0	0
Øvrige finansielle indtægter	5.373	0	1.791	0
Øvrige finansielle indtægter	235.253	52.171	1.791	34.301
I alt	235.253	52.171	46.786	71.508

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	57.188	54.122
Renteomkostninger i øvrigt	1.306.154	1.604.461	37.452	0
Valutakursreguleringer	0	12.748	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.329.666	1.323.907	0	42
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.635.820	2.941.116	37.452	42
I alt	2.635.820	2.941.116	94.640	54.164

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.857.680	838.321
Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat	1.796.749	839.818	-60.931	1.497
I alt	1.921.749	964.818	1.921.749	964.818

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.16	19.348.895	2.053.565	16.408.827
Tilgang i året	16.495	167.721	3.280.416
Afgang i året	0	0	-5.243.470
Kostpris pr. 31.12.16	19.365.390	2.221.286	14.445.773
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-3.515.502	-1.074.892	-9.801.769
Afskrivninger i året	-433.986	-232.538	-2.229.308
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	3.892.267
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.949.488	-1.307.430	-8.138.810
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	15.415.902	913.856	6.306.963
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	0	5.701.611

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	1.135.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.135.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	10.609.649
Årets resultat fra kapitalandele	1.997.646
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	416.121
Opskrivninger pr. 31.12.16	13.023.416
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.109.422
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	1.109.422
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	15.267.838

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Maskinhuset A/S, Horsens	100%
Superleje ApS, Horsens	100%
Brohus Ejendomme A/S, Horsens	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	137.684
Tilgang i året	4.130
Kostpris pr. 31.12.16	141.814
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	141.814

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	44.996	29.918	0	0
I alt	44.996	29.918	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	2.280.171	2.792.572	80.097	71.422
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-715.751	-512.401	-1.045	8.675
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	1.564.420	2.280.171	79.052	80.097

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.675.069	2.402.014	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	-110.649	-121.843	0	0
I alt	1.564.420	2.280.171	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-600.337	-681.561	0	0
Skattemæssige underskud	2.164.757	2.961.732	0	0
I alt	1.564.420	2.280.171	0	0

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder
-------------	---

Moder:

Forpligtelser pr. 01.01.16	1.677.425
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-568.003
Forpligtelser pr. 31.12.16	1.109.422

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

11. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	0	1.109.422	1.677.425
I alt	0	0	1.109.422	1.677.425

12. 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	499.666	6.140.865	8.596.045	9.091.598
Gæld til øvrige kreditinstitutter	469.500	1.349.000	3.698.856	4.376.170
Leasingforpligtelser	2.248.053	0	6.383.534	5.826.745
I alt	3.217.219	7.489.865	18.678.435	19.294.513

13. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække renterisikoen på variabelt forrentede realkreditforeningslån. Ved udgangen af 2016 er sikret en fast rente på lån for t.DKK 9.331. Dagsværdien af renteswaps udgør pr. 31.12.16 t.DKK -638. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret nettogevinst før skat på t.DKK 533. Der indgås kun renteswaps med danske pengeinstitutter.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter (herunder huslejekontrakter) med en restløbetid på 3-53 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 64, i alt t.DKK 3.066. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for tredjemands leasingkontrakter for t. DKK 4.151.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør t.DKK 9.318.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders leasingarrangement. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedernes leasinggæld udgør på balancedagen t.DKK 1.600.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.596 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.416.

Til sikkerhed for mellemværende med AL Finans er der overdraget fordringer på tilgodehavender fra salg på i alt t. DKK 9.070.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 1.500, der giver pant i lejerettigheder, driftsinventar og materiel samt goodwill. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til Jyske Bank.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 2.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.479, til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.235, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 15.416. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Bank.

Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 goodwill, immaterielle rettigheder, varelager, andre anlæg, driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpesoffer.

Modervirksomheden:

Selskabet har overfor Jyske Bank afgivet pant i samtlige aktier og anparter i dattervirksomhederne Maskinhuset A/S og Superleje ApS til sikkerhed for disse selskabers engagement hos Jyske Bank.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Lena Brohus Lauritzen	Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.696.728	2.960.456
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-534.745	-119.635
Finansielle indtægter	-235.253	-52.171
Finansielle omkostninger	2.635.820	2.941.116
Skat af årets resultat	599.566	376.002
Øvrige reguleringer	-4.406	126
I alt	5.157.710	6.105.894

18. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen 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:

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

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
Goodwill	10	0
Bygninger	40	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, 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.

Koncernen 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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".

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.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 koncernens 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende koncernens indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Gældsforpligtelser

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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