

# **KSWJ Holding A/S**

Fastrupvej 3, Fastrup, 8830 Tjele  
CVR-nr. 26 03 28 30

## **Årsrapport for 2017**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.18

Carsten Søndergaard Berthelsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 34

---

---

**Selskabet**

---

KSWJ Holding A/S  
Fastrupvej 3, Fastrup  
8830 Tjele  
Hjemsted: Viborg  
CVR-nr.: 26 03 28 30  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Jan Wahl Meincke

---

**Bestyrelse**

---

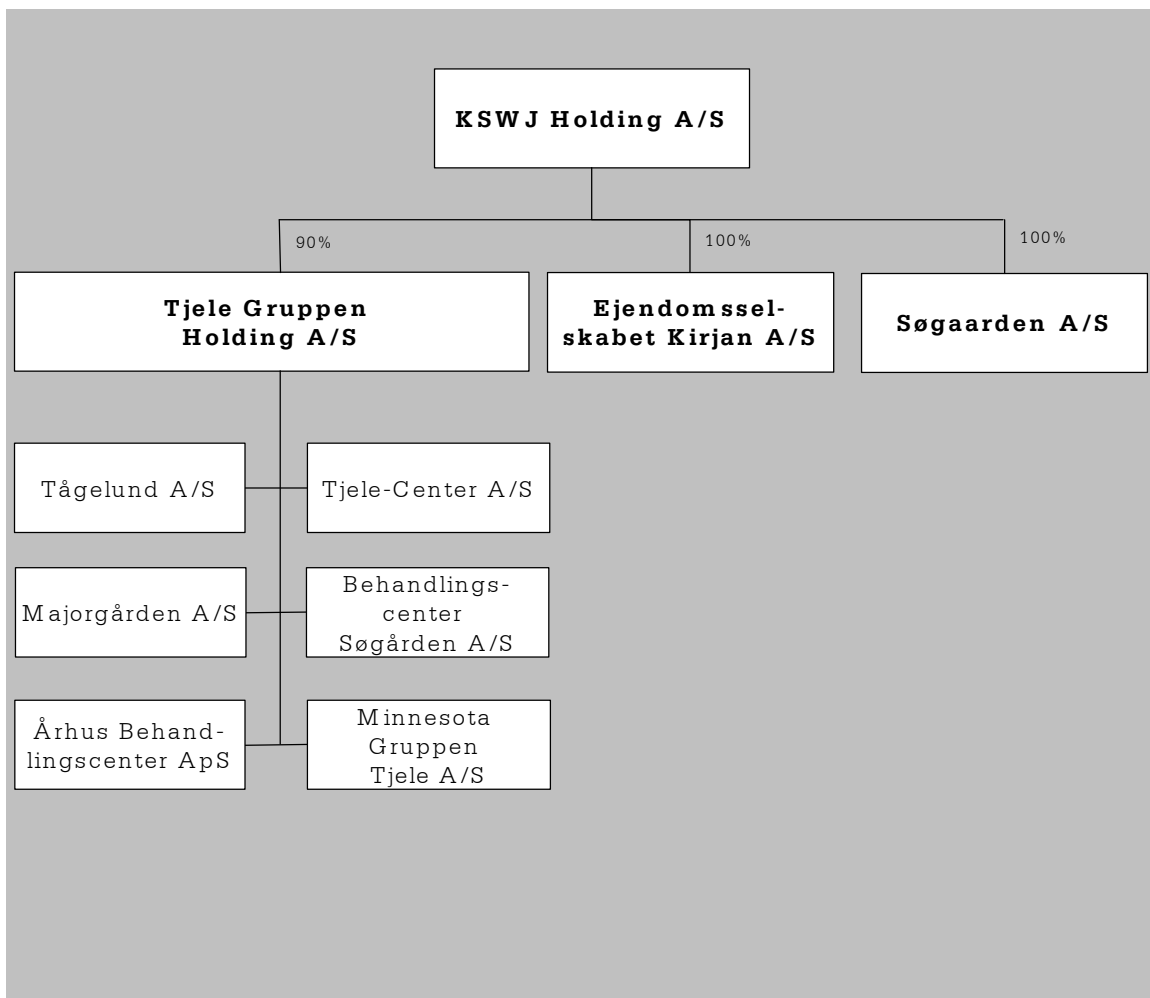
Carsten Søndergaard Berthelsen  
Jan Wahl Meincke  
Søren Skensved

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for KSWJ Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 3. maj 2018

**Direktionen**

Jan Wahl Meincke

**Bestyrelsen**

Carsten Søndergaard Berthelsen Jan Wahl Meincke  
Formand

Søren Skensved

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i KSWJ Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSWJ Holding A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 koncernen og 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Viborg, den 3. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne27741



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	45.158	40.097	35.280	26.272	27.935
Indeks	162	144	126	94	100
Resultat af primær drift	3.418	786	2.267	-4.804	-652
Indeks	-524	-121	-348	737	100
Finansielle poster i alt	-1.230	-1.177	-1.158	-1.044	-872
Indeks	141	135	133	120	100
Resultat før skat	2.188	-391	1.055	-5.937	-1.709
Indeks	-128	23	-62	347	100
Årets resultat	1.541	-452	730	-4.631	-1.256
Indeks	-123	36	-58	369	100

*Balance*

Samlede aktiver	48.437	47.829	47.293	40.108	41.468
Indeks	117	115	114	97	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	814	1.183	312	529	474
Indeks	172	250	66	112	100
Egenkapital	11.124	11.983	12.436	3.157	7.309
Indeks	152	164	170	43	100

**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	-4%	9%	-88%	-16%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23%	25%	26%	8%	18%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	114	95	80	79	74

*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 består i at drive kursus- og behandlingscenter samt alle beslægtede aktiviteter efter Minnesota-modellen samt udlejning af fast ejendom.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.540.677 mod DKK -452.290 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.123.887.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Det er ledelsens forventning, at der fortsat er positiv drift i 2018.

**Videnressourcer**

Koncernen er afhængig af en kompetent og engageret medarbejderstab, der kontinuerligt har fokus på den mest optimale behandling. Ledelsen er meget bevidste om dette fokus og prioritering heraf.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Egne kapitalandele**

Egne kapitalandele består af:

	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17	0	0%
Årets tilgang	214.500	15%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17	214.500	15%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	<b>45.157.948</b>	<b>40.097.181</b>	<b>-54.538</b>	<b>-54.719</b>
	<b>Bruttoresultat</b>			
1	Personaleomkostninger	-40.195.652	-37.731.433	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4.962.296</b>	<b>2.365.748</b>	<b>-54.538</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.543.966	-1.579.379	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.418.330</b>	<b>786.369</b>	<b>-54.538</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.522.641
	Andre finansielle indtægter	5.660	71.094	0
	Andre finansielle omkostninger	-1.236.151	-1.248.067	-46.291
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.187.839</b>	<b>-390.604</b>	<b>1.421.812</b>
3	Skat af årets resultat	-647.162	-61.686	22.039
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.540.677</b>	<b>-452.290</b>	<b>1.443.851</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.485.772	-307.694
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	96.826	-88.713	0	0
Overført resultat	1.443.851	-363.577	-41.921	-55.885
<b>I alt</b>	<b>1.540.677</b>	<b>-452.290</b>	<b>1.443.851</b>	<b>-363.579</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Goodwill	4.808.530	5.412.743	0	0
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.808.530</b>	<b>5.412.743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	31.131.439	31.260.076	0	0
	Indretning af lejede lokaler	474.070	536.286	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.004.300	939.299	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>32.609.809</b>	<b>32.735.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.190.006	6.667.365
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.252	24.460	0	0
8	Deposita	990.057	979.772	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.015.309</b>	<b>1.004.232</b>	<b>8.190.006</b>	<b>6.667.365</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>38.433.648</b>	<b>39.152.636</b>	<b>8.190.006</b>	<b>6.667.365</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	239.000	205.000	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>239.000</b>	<b>205.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.293.682	6.355.889	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.490.081	6.495.145
12	Udskudt skatteaktiv	595.352	1.242.515	39.000	29.400
	Andre tilgodehavender	479.058	428.734	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	235.066	209.286	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	17.309	48.689	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.620.467</b>	<b>8.285.113</b>	<b>6.529.081</b>	<b>6.524.545</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>143.900</b>	<b>185.853</b>	<b>45</b>	<b>445</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>10.003.367</b>	<b>8.675.966</b>	<b>6.529.126</b>	<b>6.524.990</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>48.437.015</b>	<b>47.828.602</b>	<b>14.719.132</b>	<b>13.192.355</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
10	Selskabskapital	1.430.000	1.430.000	1.430.000	1.430.000
	Reserve for opskrivninger	5.237.292	5.355.422	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.930.503	444.731
	Overført resultat	4.872.740	5.710.759	8.179.526	10.621.447
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>11.540.032</b>	<b>12.496.181</b>	<b>11.540.029</b>	<b>12.496.178</b>
11	Minoritetsinteresser	-416.145	-512.971	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.123.887</b>	<b>11.983.210</b>	<b>11.540.029</b>	<b>12.496.178</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	12.925.096	14.411.387	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.057.303	3.359.545	0	0
13	Anden gæld	3.623.226	0	2.110.291	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>19.605.625</b>	<b>17.770.932</b>	<b>2.110.291</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.506.535	1.358.659	336.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.474.682	5.148.509	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.976.927	2.402.106	40.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	691.611	655.177
	Anden gæld	7.063.333	6.996.845	1.201	1.000
14	Periodeafgrænsningsposter	2.686.026	2.168.341	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.707.503</b>	<b>18.074.460</b>	<b>1.068.812</b>	<b>696.177</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.313.128</b>	<b>35.845.392</b>	<b>3.179.103</b>	<b>696.177</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>48.437.015</b>	<b>47.828.602</b>	<b>14.719.132</b>	<b>13.192.355</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	1.430.000	5.442.174	0	5.987.584	12.859.758	-424.258	12.435.500
Afskrivninger i året	0	-86.752	0	0	-86.752	0	-86.752
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	86.752	86.752	0	86.752
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-363.577	-363.577	-88.713	-452.290
Saldo pr. 31.12.16	1.430.000	5.355.422	0	5.710.759	12.496.181	-512.971	11.983.210
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	1.430.000	5.355.422	0	5.710.759	12.496.181	-512.971	11.983.210
Afskrivninger i året	0	-118.130	0	0	-118.130	0	-118.130
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	118.130	118.130	0	118.130
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.443.851	1.443.851	96.826	1.540.677
Saldo pr. 31.12.17	1.430.000	5.237.292	0	4.872.740	11.540.032	-416.145	11.123.887

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning r	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Moder:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	1.430.000	0	752.425	10.677.332	12.859.757	0	12.859.757
Forslag til resultatdisponering	0	0	-307.694	-55.885	-363.579	0	-363.579
Saldo pr. 31.12.16	1.430.000	0	444.731	10.621.447	12.496.178	0	12.496.178
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	1.430.000	0	444.731	10.621.447	12.496.178	0	12.496.178
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.485.772	-41.921	1.443.851	0	1.443.851
Saldo pr. 31.12.17	1.430.000	0	1.930.503	8.179.526	11.540.029	0	11.540.029



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.540.677</b>	<b>-452.290</b>
18 Reguleringer	3.421.619	2.818.038
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-34.000	-60.184
Tilgodehavender	-1.956.728	-852.773
Leverandører af varer og tjenesteydelser	574.821	-301.552
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	584.168	1.386.314
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.130.557</b>	<b>2.537.553</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.660	71.094
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.236.151	-1.249.656
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>2.900.066</b>	<b>1.358.991</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-813.901	-1.183.031
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.285	-243.600
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	74.132
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-824.186</b>	<b>-1.352.499</b>
Køb af egne kapitalandele	-2.400.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.078.416	-1.055.495
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	160.426	3.912.014
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-282.242	-272.469
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	4.343.226	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-187.000	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>555.994</b>	<b>2.584.050</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.631.874</b>	<b>2.590.542</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	185.853	276.297
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.148.509	-7.829.495
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-2.330.782</b>	<b>-4.962.656</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	143.900	185.853
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.474.682	-5.148.509
<b>I alt</b>	<b>-2.330.782</b>	<b>-4.962.656</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	35.855.221	32.683.992	0	0
Pensioner	1.818.112	1.908.416	0	0
Andre omkostninger til social sikring	316.789	324.375	0	0
Andre personaleomkostninger	2.205.530	2.814.650	0	0
I alt	40.195.652	37.731.433	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	114	95	0	0
--	-----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	789.086	849.600	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.487.247	-307.694
Afskrivning på andre merværdier	0	0	35.394	-35.394
I alt	0	0	1.522.641	-343.088

### 3. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	647.162	61.686	-9.600	-12.022
Regulering af skat fra tidligere år	0	0	-12.439	-22.206
I alt	647.162	61.686	-22.039	-34.228

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.485.772	-307.694
Minoritetsinteresser	96.826	-88.713	0	0
Overført resultat	1.443.851	-363.577	-41.921	-55.885
I alt	1.540.677	-452.290	1.443.851	-363.579

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	6.042.132
Kostpris pr. 31.12.17	6.042.132
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-629.389
Afskrivninger i året	-604.213
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.233.602
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.808.530

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	31.944.464	1.057.342	3.443.014
Tilgang i året	410.273	0	403.628
Kostpris pr. 31.12.17	32.354.737	1.057.342	3.846.642
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.552.177	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	7.552.177	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-8.236.565	-521.056	-2.503.715
Afskrivninger i året	-538.910	-62.216	-338.627
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.775.475	-583.272	-2.842.342
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	31.131.439	474.070	1.004.300
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	23.579.262	0	0

## 7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	49.492
Kostpris pr. 31.12.17	0	49.492
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	-25.032
Opskrivninger i året	0	792
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	-24.240
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	25.252
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	6.259.503	0
Kostpris pr. 31.12.17	6.259.503	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	444.731	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.558.035	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	2.002.766	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-36.869	0
Nedskrivninger i året	-35.394	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-72.263	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	8.190.006	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ejendomsselskabet Kirjan A/S, Viborg		100%
Søgaarden A/S, Viborg		100%
Tjele Gruppen Holding A/S, Viborg		90%

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	979.772
Tilgang i året	10.285
Kostpris pr. 31.12.17	990.057

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	17.309	48.689	0	0

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.430	1.430.000

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	-512.971	-424.258	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	96.826	-88.713	0	0
I alt	-416.145	-512.971	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**12. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	1.242.515	1.304.201	29.400	37.979
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	0	0	-20.601
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-647.163	-61.686	9.600	12.022
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	595.352	1.242.515	39.000	29.400

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	0	100	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.774.500	-1.658.500	0	0
Gældsforpligtelser	41.600	43.900	0	0
Skattemæssige underskud	2.328.300	2.857.100	0	29.400
I alt	595.400	1.242.600	0	29.400

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.486.535	7.791.385	14.411.631	15.490.046
Gæld til øvrige kreditinstitutter	300.000	1.121.521	3.357.303	3.639.545
Anden gæld	720.000	1.563.113	4.343.226	0
I alt	2.506.535	10.476.019	22.112.160	19.129.591

Modervirksomhed:

Anden gæld	336.000	1.563.113	2.446.291	0
I alt	336.000	1.563.113	2.446.291	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodiserede indtægter	2.686.026	2.168.341	0	0

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på henholdsvis 6, 9 og 21 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8,7, i alt t.DKK 85.

Koncernen har indgået flere erhvervshuslejeaftaler med opsigelsesperioder på 6 måneder. Herudover har koncernen indgået enkelte huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på 3 måneder. Den årlige husleje er pt. t.DKK 1.623. Koncernen har indgået erhvervslejeaftale, som tidligst kan opsiges den 1. november 2019. Den årlige husleje er pt. t.DKK 598.

Herudover er der indgået erhvervshuslejeaftaler mellem koncernselskaber. Lejeaftalen er indgået på erhvervslejelovens almindelige bestemmelser. Den årlige husleje er pr. t.DKK 3.135.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.270.

Modervirksomheden:

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 5,5, i alt t.DKK 33.



**15. Eventualforpligtelser** - fortsat -  
*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datter-datter virksomhedens gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Datter-datter virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.270.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedernes gæld i realkreditinstitutter. Dattervirksomhedernes gæld omfattende realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 6.738.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.412 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 31.131.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter på t.DKK 5.270 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter, goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.17 udgør t.DKK 9.422.

Koncernen har udstedt ejerantebreve på t.DKK 4.911 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.688. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 22.340.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jan Wahl Meincke, Tingvej 57, 9632 Møldrup	Hovedaktionær
Søren Skensved, Cypersvej 1, 2. th., 2300 København S	Aktionær
Do Good Holding ApS, Århus	Aktionær

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.543.966	1.579.379
Finansielle indtægter	-5.660	-71.094
Finansielle omkostninger	1.236.151	1.248.067
Skat af årets resultat	647.162	61.686
I alt	3.421.619	2.818.038

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Koncernens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for modervirksomheden er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**LEASINGKONTRAKTER**

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 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.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 immaterielle og 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	10-50	20-50
Indretning af lejede lokaler	3-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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.

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****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**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 ned-

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skrivninger.

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.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**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.

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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**

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt 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.