

B Invest ApS
Lægårdsvej 24
8520 Lystrup
CVR-nr. 26403464

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.06.2017

Dirigent

Navn: Brian Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

B Invest ApS
Lægårdsvej 24
8520 Lystrup

CVR-nr.: 26403464
Stiftet: 20.12.2001
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Brian Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for B Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 06.06.2017

Direktion

Brian Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i B Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for B Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 06.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.615	30.224	55.629	56.376	53.322
Driftsresultat	14.444	(4.007)	23.550	26.876	28.875
Resultat af finansielle poster	(521)	(1.665)	(1.307)	(1.128)	(1.082)
Årets resultat	9.939	(4.987)	16.268	19.162	1.055
Samlede aktiver	106.032	104.940	162.509	142.742	116.938
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.534	3.324	1.836	27.208	2.108
Egenkapital inkl. minoriteter	59.249	60.147	72.132	72.187	79.210
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,6	(7,5)	47,5	50,1	2,8
Soliditetsgrad (%)	55,9	57,3	44,4	50,6	67,7

5 års hoved- og nøgletal er korrigeret som følge af den væsentlige fejl i tidligere år beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede selskaber samt værdipapir.

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af læskedrikke.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 9.939 t.kr. mod et underskud på 4.987 t.kr. sidste år. Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2015 et resultat på niveauet 5-6 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Resultatet afspejler de tiltage som er gjort i forhold til den nye strategi, som følger sin plan mod 2020.

I 2017 forventes årets resultat at blive forbedret i forhold til 2016.

Væsentlig fejl i modervirksomhedens regnskab

Selskabet indregner sin kapitalandel i Bev.Con ApS til indre værdi. Årsrapporten for Bev.Con ApS er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber, som følge af fokert lagerværdi i underliggende datterselskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i Bev.Con ApS. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år.

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for både regnskabsåret 2016 og 2015.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets balancesum tilpasses negativt med 978 t.kr., egenkapital er tilpasset negativt med 978 t.kr.

Væsentlig fejl i koncernregnskabet

Koncernen har tidligere år tillagt omkostninger til kostprisen på varelageret, som ikke opfylder betingelserne herfor. Omkostninger kan karakteriseres som lagerleje, udgående fragt og omkostninger som ej er opkrævet ved tilgang af varen på lageret.

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års koncernårsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2016.

Ledelsesberetning

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets aktiver tilpasses negativt med 1.867 t.kr., og egenkapital er tilpasset negativt med 1.867 t.kr. Af regulering på 1.867 t.kr. vedrører 889 t.kr. regulering af minoritetsinteresser.

Herudover er 5 års hoved- og nøgletal tilpasset som følge af ovenstående.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende område:

Minoritetsinteresser (koncernregnskab)

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Effekt af praksisændringer

Den samlede indvirkning af praksisændringen, beskrevet ovenfor, udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.). Årets skat af praksisændringen udgør 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 4.664 t.kr. (2015: (2.323 t.kr.)). Balancesummen er ikke påvirket af praksisændringen, mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med 30.797 t.kr. (2015: 31.436 t.kr.). Effekten af praksisændringen pr. 01.01.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. koncernens egenkapitalopgørelse.

Praksisændringen har ingen indvirkning på modervirksomhedens resultatopgørelse, balance eller egenkapitalopgørelse.

Ud over de nævnte forhold er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		47.615	30.224
Personaleomkostninger	1	(29.999)	(31.000)
Af- og nedskrivninger	2	(3.172)	(3.126)
Andre driftsomkostninger		0	(105)
Driftsresultat		14.444	(4.007)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	106
Andre finansielle indtægter		512	1
Andre finansielle omkostninger		(1.033)	(1.772)
Resultat før skat		13.923	(5.672)
Skat af årets resultat	3	(3.984)	685
Årets resultat	4	9.939	(4.987)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		6.364	6.520
Goodwill		991	1.239
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.355	7.759
Grunde og bygninger		22.365	23.376
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.039	4.073
Materielle anlægsaktiver	6	25.404	27.449
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		0	214
Finansielle anlægsaktiver	7	0	214
Anlægsaktiver		32.759	35.422
Råvarer og hjælpematerialer		4.242	1.043
Fremstillede varer og handelsvarer		23.958	17.548
Varebeholdninger		28.200	18.591
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.743	30.320
Andre tilgodehavender		3.769	11.977
Tilgodehavende selskabsskat		61	1.624
Tilgodehavender		32.573	43.921
Likvide beholdninger		12.500	7.006
Omsætningsaktiver		73.273	69.518
Aktiver		106.032	104.940

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		17.950	23.686
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.377	4.900
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		28.452	28.711
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressere		30.797	31.436
Egenkapital		59.249	60.147
Udskudt skat	8	1.052	740
Hensatte forpligtelser		1.052	740
Gæld til realkreditinstitutter		11.629	12.307
Langfristede gældsforpligtelser	9	11.629	12.307
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	685	690
Bankgæld		2.282	4.507
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	10	657	161
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.659	10.300
Anden gæld		10.819	16.088
Kortfristede gældsforpligtelser		34.102	31.746
Gældsforpligtelser		45.731	44.053
Passiver		106.032	104.940
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	24.664	4.900	32.325
Rettelse af væsentlige fejl	0	(978)	0	(889)
Korrigeret egenkapital primo	125	23.686	4.900	31.436
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.900)	(4.763)
Valutakursreguleringer	0	(431)	0	(400)
Øvrige egenkapitalposter	0	(203)	0	(139)
Årets resultat	0	(5.102)	10.377	4.663
Egenkapital ultimo	125	17.950	10.377	30.797
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				62.014
Rettelse af væsentlige fejl				(1.867)
Korrigeret egenkapital primo				60.147
Udbetalt ordinært udbytte				(9.663)
Valutakursreguleringer				(831)
Øvrige egenkapitalposter				(342)
Årets resultat				9.938
Egenkapital ultimo				59.249

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.444	(4.007)
Af- og nedskrivninger		3.172	3.127
Ændringer i arbejdskapital	11	3.435	42.449
Øvrige reguleringer		0	(48)
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.051	41.521
Modtagne finansielle indtægter		512	1
Betalte finansielle omkostninger		(1.033)	(1.772)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.033)	(1.122)
Pengestrømme vedrørende drift		18.497	38.628
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(402)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.534)	(3.351)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.213	1.505
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(214)
Salg af finansielle anlægsaktiver		214	68
Køb af virksomheder		0	(300)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(509)	(2.292)
Afdrag på lån mv.		(606)	(522)
Udbetalt udbytte		(4.900)	(2.616)
Udbetalt udbytte minoritet		(4.763)	(2.384)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.269)	(5.522)
Ændring i likvider		7.719	30.814
Likvider primo		2.499	(28.315)
Likvider ultimo		10.218	2.499
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.500	7.006
Kortfristet gæld til banker		(2.282)	(4.507)
Likvider ultimo		10.218	2.499

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.798	26.842
Pensioner	2.875	2.638
Andre omkostninger til social sikring	332	436
Andre personaleomkostninger	994	1.084
	29.999	31.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	54
Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98B, stk. 3, nr. 2.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	806	733
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.739	2.369
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(373)	24
	3.172	3.126
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.596	0
Ændring af udskudt skat	388	(685)
	3.984	(685)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000	4.900
Overført resultat	(4.725)	(7.564)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.664	(2.323)
	9.939	(4.987)

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.858	6.494
Tilgange	402	0
Kostpris ultimo	10.260	6.494
Af- og nedskrivninger primo	(3.338)	(5.255)
Årets afskrivninger	(558)	(248)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.896)	(5.503)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.364	991
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	25.846	7.011
Valutakursreguleringer	0	(1)
Tilgange	0	1.534
Afgange	(925)	(985)
Kostpris ultimo	24.921	7.559
Af- og nedskrivninger primo	(2.470)	(2.938)
Årets afskrivninger	(1.011)	(1.728)
Tilbageførsel ved afgang	925	146
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.556)	(4.520)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.365	3.039

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	116	214
Afgange	(116)	(214)
Kostpris ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	(116)	0
Tilbageførsel ved afgange	116	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

8. Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat er reguleret fra primo 740 t.kr. til 1.052 t.kr. ultimo 2016. Reguleringen udgøres af den via driften førte regulering på 388 t.kr. samt skattemæssige regulering via egenkapitalen på (76) t.kr.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	685	690	11.629	9.588
	685	690	11.629	9.588

10. Kreditinstitutter i øvrigt

Oplysning om renteswap indgået til sikring af fast rente

I gæld til kreditinstitutter i øvrigt indgår negativ dagsværdi af renteswap på 657 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af koncernens variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 13,1 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1,6 % i restløbetiden på 18 år. Differencerente i henhold til renteswappen afregnes kvartalsvis. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(9.609)	13.315
Ændring i tilgodehavender	8.954	27.973
Ændring i leverandørgæld mv.	4.090	(5.138)
Andre ændringer	0	6.299
	3.435	42.449

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Ikke-indregnede leasingforpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter på biler, inventar og it-udstyr på i alt 966 t.kr. (2015: 1.585 t.kr.).

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med banker er der stillet virksomhedspant på nom. 25.000 t.kr. i koncernens simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og varelager. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2016: 40.748 t.kr.

Herudover har selskabet stillet øvrige betalingsgarantier for i alt 7.604 t.kr. overfor enkelte kreditorer.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der afgivet pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31.12.2016: 22.365 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab		(8)	(225)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.421	(2.303)
Andre finansielle indtægter	1	107	39
Andre finansielle omkostninger	2	(278)	(265)
Resultat før skat		5.242	(2.754)
Skat af årets resultat	3	33	90
Årets resultat	4	5.275	(2.664)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.048	33.498
Finansielle anlægsaktiver	5	33.048	33.498
Anlægsaktiver		33.048	33.498
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.256	6.945
Udskudt skat	6	87	54
Andre tilgodehavender		0	11
Tilgodehavende selskabsskat	7	3.130	1.678
Tilgodehavender		10.473	8.688
Likvide beholdninger		3.251	603
Omsætningsaktiver		13.724	9.291
Aktiver		46.772	42.789

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.950	23.637
Overført overskud eller underskud		0	49
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.377	4.900
Egenkapital		<u>28.452</u>	<u>28.711</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6	5
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.034	13.797
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		280	276
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>18.320</u>	<u>14.078</u>
Gældsforpligtelser		<u>18.320</u>	<u>14.078</u>
Passiver		<u>46.772</u>	<u>42.789</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	24.615	49	4.900
Rettelse af væsentlige fejl	0	(978)	0	0
Korrigeret egenkapital primo	125	23.637	49	4.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.900)
Valutakursreguleringer	0	(431)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(203)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(10.474)	10.474	0
Årets resultat	0	5.421	(10.523)	10.377
Egenkapital ultimo	125	17.950	0	10.377
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				29.689
Rettelse af væsentlige fejl				(978)
Korrigeret egenkapital primo				28.711
Udbetalt ordinært udbytte				(4.900)
Valutakursreguleringer				(431)
Øvrige egenkapitalposter				(203)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				5.275
Egenkapital ultimo				28.452

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	107	39
	107	39
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	245	213
Renteomkostninger i øvrigt	33	52
	278	265
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(36)
Ændring af udskudt skat	(33)	(54)
	(33)	(90)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.377	4.900
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.421	(2.303)
Overført resultat	(10.523)	(5.261)
	5.275	(2.664)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.624
Kostpris ultimo	4.624
Opskrivninger primo	28.874
Valutakursreguleringer	(431)
Egenkapitalreguleringer	(203)
Andel af årets resultat	5.128
Regulering interne avancer	252
Udbytte	(5.237)
Andre reguleringer	41
Opskrivninger ultimo	28.424
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.048

6. Udskudt skat

Det er udskudte skatteaktiv er reguleret fra primo 54 t.kr. til 87 t.kr. ultimo 2016. Reguleringen stemmer til den via driften førte regulering.

7. Tilgodehavende selskabsskat

Af den samlede regnskabspost består 2.972 t.kr. i sambeskatningsbidrag til datterselskaberne.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Brian Sørensen, Strandhusvej 55, 8250 Egå - ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernen har på hinanden to følgende regnskabsår opfyldt årsregnskabslovens betingelser for aflæggelse efter Årsregnskabslovens regler for regnskabsklasse C (mellem). Årets årsrapport er derfor aflagt efter regnskabsklasse C (mellem) mod sidste år C (stor).

Skift af regnskabsklasse har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år, men visse oplysninger er ikke længere medtaget i overensstemmelse med bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet er ændret i forhold til sidste år som følge af tilpasning, jf. omtale under ændring i anvendt regnskabspraksis. Herudover er koncernregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer og følger af de under afsnittet, væsentlige fejl i tidligere år, beskrevet forhold.

Modervirksomhedens årsrapport er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer og følger af de under afsnittet, væsentlige fejl i tidligere år, beskrevet forhold.

Væsentlige fejl i tidligere år

Væsentlig fejl i modervirksomhedens regnskab

Selskabet indregner sin kapitalandel i Bev.Con ApS til indre værdi. Årsrapporten for Bev.Con ApS er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber, som følg af fokert lagerværdi i underliggende datterselskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i Bev.Con ApS. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år.

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for både regnskabsåret 2016 og 2015.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har en ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets balancesum tilpasses negativt med 978 t.kr., egenkapital er tilpasset negativt med 978 t.kr.

Væsentlig fejl i koncernregnskabet

Koncernen har tidligere år tillagt omkostninger til kostprisen på varelageret, som ikke opfylder betingelserne herfor. Omkostninger kan karakteriseres som lagerleje, udgående fragt og omkostninger som ej er opkrævet ved tilgang af varen på lageret.

Anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års koncernårsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2016.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere i år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets aktiver tilpasses negativt med 1.867 t.kr., og egenkapital er tilpasset negativt med 1.867 t.kr. Af regulering på 1.867 t.kr. vedrører 889 t.kr. regulering af minoritetsinteresser.

Herudover er 5 års hoved- og nøgletal tilpasset som følge af ovenstående.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende område:

Minoritetsinteresser (koncernregnskab)

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Effekt af praksisændringer

Den samlede indvirkning af praksisændringen, beskrevet ovenfor, udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.). Årets skat af praksisændringen udgør 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 4.664 t.kr. (2015: (2.323 t.kr.)). Balancesummen er ikke påvirket af praksisændringen, mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med 30.797 t.kr. (2015: 31.436 t.kr.). Effekten af praksisændringen pr. 01.01.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. koncernens egenkapitalopgørelse.

Praksisændringen har ingen indvirkning på modervirksomhedens resultatopgørelse, balance eller egenkapitalopgørelse.

Ud over de nævnte forhold er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og dertil knyttede materiel	3-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne

Anvendt regnskabspraksis

revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.