

Justenborg A/S

Vroldvej 141
8660 Skanderborg
CVR-nr. 26998204

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2017

Dirigent

Navn: Claus Justsen

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	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Justenborg A/S
Vroldvej 141
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 26998204
Hjemsted: Skanderborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Inge Birgitte Thingskov Lunding, formand
Claus Justsen
Lars Justsen

Direktion

Claus Justsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Justenborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 31.05.2017

Direktion

Claus Justsen
direktør

Bestyrelse

Inge Birgitte Thingskov
Lunding
formand

Claus Justsen

Lars Justsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Justenborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Justenborg A/S 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 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	31.978	25.309	35.336
Driftsresultat	11.731	6.005	14.541
Resultat af finansielle poster	(275)	40	(622)
Årets resultat	8.553	5.137	10.503
Samlede aktiver	86.868	79.847	85.440
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.707	8.345	1.196
Egenkapital inkl. minoriteter	42.042	37.605	35.274
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	21,5	14,1	29,8
Soliditetsgrad (%)	48,4	47,1	41,3

Koncernen er først opstået i 2014, hvorfor der kun er medtaget hoved- og nøgletal for 3 år.

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 (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at projektere og producere kedelanlæg til biobrændsel samt at drive juletræs- og vinplantage. Koncernens aktivitet er uændret i forhold til tidligere år

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør et overskud på 8.553 t.kr., hvilket anses for værende tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat på niveau med 2016.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens aktivitet er ikke underlagt særlige driftsrisici eller rente- og kreditrisici. Koncernens længerevarende projektarbejder stiller dog krav om løbende og hurtig opfølgning på såvel omkostninger som indtægter.

Valutarisici

Koncernens aktiviteter foregår for en væsentlig dels vedkommende i udlandet. Koncernen er i fornødent omfang opmærksom på de risici, dette indebærer, og mulighederne for løbende afdækning heraf blandt andet i form af fakturering og indkøb i lokal valuta.

Likviditet

Koncernens likviditetssituation er tilfredsstillende. Den eksterne finansiering omfatter primært fastforrentet anlægsgæld, mens variabelt forrentet driftsfinansiering kun anvendes periodisk.

Videnressourcer

Det er koncernens målsætning at levere produkter af høj kvalitet med vægt på driftssikkerhed. Alle centrale komponenter produceres i Aarhus, mens andre komponenter produceres af nært tilknyttede underleverandører. Koncernens medarbejdere arbejder efter et omfattende kvalitetsstyringssystem, der sikrer optimal udnyttelse af selskabets vidensressourcer.

Miljømæssige forhold

Miljø er et centralt emne for koncernen. Miljøvenlig energi er selve eksistensgrundlaget. Forbrændingsanlæggene udvikles kontinuerligt med henblik på at minimere emissionen af støv og skadelige gasarter. Selskabets egne faciliteter og aktiviteter lever op til disse normer. Indsæt beskrivelse.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende sine produkter. På baggrund af en konkret foretagen vurdering af udviklingsaktiviteternes karakter er udviklingsomkostninger løbende udgiftsført i resultatopgørelsen. Koncernen har dog i året haft et udviklingsprojekt til udvikling af halmopriver, som er valgt aktiveret.

Ledelsesberetning

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 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.977.890	25.309.012
Personaleomkostninger	1	(18.245.511)	(17.526.644)
Af- og nedskrivninger	2	(2.001.615)	(1.776.976)
Driftsresultat		11.730.764	6.005.392
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		345.319	580.358
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	3.630
Andre finansielle indtægter		117.825	465.305
Andre finansielle omkostninger		(737.891)	(1.008.892)
Resultat før skat		11.456.017	6.045.793
Skat af årets resultat	3	(2.902.898)	(908.518)
Årets resultat	4	8.553.119	5.137.275

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.078.014	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.078.014	0
Grunde og bygninger		30.883.960	27.642.427
Produktionsanlæg og maskiner		586.181	678.252
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.060.964	2.197.287
Biologiske aktiver		1.027.553	1.027.553
Materielle anlægsaktiver	6	34.558.658	31.545.519
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.883.628	6.538.309
Finansielle anlægsaktiver	7	6.883.628	6.538.309
Anlægsaktiver		43.520.300	38.083.828
Råvarer og hjælpematerialer		5.289.630	3.406.348
Varer under fremstilling		307.053	313.928
Fremstillede varer og handelsvarer		2.970.912	4.848.817
Varebeholdninger		8.567.595	8.569.093
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.492.816	18.832.534
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.220.339	1.921.213
Andre tilgodehavender		2.200.209	1.536.855
Tilgodehavende selskabsskat		21.200	62.063
Periodeafgrænsningsposter		41.157	0
Tilgodehavender		25.975.721	22.352.665
Andre værdipapirer og kapitalandele		755.420	835.892
Værdipapirer og kapitalandele		755.420	835.892
Likvide beholdninger		8.048.732	10.005.823
Omsætningsaktiver		43.347.468	41.763.473
Aktiver		86.867.768	79.847.301

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.925.934
Reserve for udviklingsomkostninger		1.620.850	0
Overført overskud eller underskud		31.019.370	22.591.394
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.243.620	28.118.528
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.798.071	9.486.810
Egenkapital		42.041.691	37.605.338
Udskudt skat		8.184.176	5.575.776
Andre hensatte forpligtelser		500.000	500.000
Hensatte forpligtelser		8.684.176	6.075.776
Gæld til realkreditinstitutter		10.972.367	11.512.316
Finansielle leasingforpligtelser		390.159	178.115
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		469.727	568.575
Langfristede gældsforpligtelser	9	11.832.253	12.259.006
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	826.632	753.093
Bankgæld		47	88
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.062.287	3.227.260
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.897.380	11.345.148
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		664.774	0
Skyldig selskabsskat		0	1.893.440
Anden gæld		4.858.528	6.688.152
Kortfristede gældsforpligtelser		24.309.648	23.907.181
Gældsforpligtelser		36.141.901	36.166.187
Passiver		86.867.768	79.847.301
Associerede virksomheder	8		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.
Egenkapital primo	500.000	2.500.000	4.925.934	0
Kapitalforhøjelse	0	(2.500.000)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Overført til reserver	0	0	(4.925.934)	0
Årets resultat	0	0	0	1.620.850
Egenkapital ultimo	500.000	0	0	1.620.850
	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	22.591.394	101.200	9.486.810	40.105.338
Kapitalforhøjelse	0	0	0	(2.500.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(101.200)	0	(101.200)
Øvrige egenkapitalposter	33.954	0	20.480	54.434
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(4.070.000)	(4.070.000)
Overført til reserver	4.925.934	0	0	0
Årets resultat	3.468.088	103.400	3.360.781	8.553.119
Egenkapital ultimo	31.019.370	103.400	8.798.071	42.041.691

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		11.730.764	6.005.392
Af- og nedskrivninger		2.001.615	1.776.976
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.402.892)	5.817.726
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.329.487	13.600.094
Modtagne finansielle indtægter		117.825	465.305
Betalte finansielle omkostninger		(737.891)	(1.008.892)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.129.761)	(907.502)
Pengestrømme vedrørende drift		9.579.660	12.149.005
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.488.640)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.706.628)	(8.345.344)
Salg af materielle anlægsaktiver		102.500	148.200
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.092.768)	(8.197.144)
Optagelse af lån		0	2.816.245
Afdrag på lån mv.		(353.214)	0
Udbetalt udbytte		(4.171.200)	(2.874.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.524.414)	(58.555)
Ændring i likvider		(2.037.522)	3.893.306
Likvider primo		10.841.627	6.948.321
Likvider ultimo		8.804.105	10.841.627
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.048.732	10.005.823
Værdipapirer		755.420	835.892
Kortfristet gæld til banker		(47)	(88)
Likvider ultimo		8.804.105	10.841.627

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.581.616	15.932.065
Pensioner	1.261.566	1.188.791
Andre omkostninger til social sikring	402.329	405.788
	18.245.511	17.526.644
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	29
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	410.626	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.587.862	1.695.676
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.127	81.300
	2.001.615	1.776.976
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(15.667)	2.994.974
Ændring af udskudt skat	2.608.400	(1.656.554)
Regulering vedrørende tidligere år	310.165	108.498
Effekt af ændrede skattesatser	0	(538.400)
	2.902.898	908.518
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	580.358
Overført til øvrige lovpligtige reserver	1.620.850	0
Overført resultat	3.468.088	2.458.719
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.360.781	1.996.998
	8.553.119	5.137.275

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	2.488.640
Kostpris ultimo	2.488.640
Årets afskrivninger	(410.626)
Af- og nedskrivninger ultimo	(410.626)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.078.014

Koncernen har indregnet et udviklingsprojekter vedrørende udvikling af halmopriver. Målingen er foretaget på baggrund af medgående løn og øvrige omkostninger. Der foretages hvert år en vurdering af, om der er behov for yderligere nedskrivning udover afskrivningerne. Såfremt der er indikation på værdiforringelse, nedskrives projektet til genindvindingsværdi.

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Biologiske aktiver kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	31.958.920	7.961.416	5.035.187	1.027.553
Tilgange	3.687.092	155.717	863.819	0
Afgange	0	0	(310.000)	0
Kostpris ultimo	35.646.012	8.117.133	5.589.006	1.027.553
Af- og nedskrivninger primo	(4.316.493)	(7.283.164)	(2.837.900)	0
Årets afskrivninger	(445.559)	(247.788)	(894.515)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	204.373	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.762.052)	(7.530.952)	(3.528.042)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.883.960	586.181	2.060.964	1.027.553
Ikke ejede aktiver	-	-	645.503	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.612.375
Kostpris ultimo	1.612.375
Opskrivninger primo	4.925.934
Andel af årets resultat	345.319
Opskrivninger ultimo	5.271.253
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.883.628

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
TERMONOVA, a.s.	Slovakiet	20,0

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	550.532	542.653	10.972.367	8.700.475
Finansielle leasingforpligtelser	177.080	113.330	390.159	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	99.020	97.110	469.727	53.511
	826.632	753.093	11.832.253	8.753.986

	2016 kr.	2015 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.498	442.059
Ændring i tilgodehavender	(3.663.919)	14.880.508
Ændring i leverandørgæld mv.	2.259.529	(9.504.841)
	(1.402.892)	5.817.726

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	106.800	4.042.209
Eventualforpligtelser i alt	106.800	4.042.209

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen kautionerer som selvskyldner for selskabet TB Tyve Ti Holding ApS' gæld til dettes bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 1.490 t.kr. og træder i kraft, når gælden udgør 360 t.kr. Bankgælden i TB Tyve Ti Holding ApS udgør 31.12.2016 1.428 t.kr.

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til den ene ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2016 30.883.960 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør pr. 31.12.2016 586.181 kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
13. Dattervirk- somheder					
Justsen Energiteknik A/S	Brabrand	A/S	63,0	23.777.114	9.083.192
Justenborg Invest A/S	Skanderborg	A/S	100,0	21.571.759	(2.959)
I.B. Thingskov A/S	Skanderborg	A/S	100,0	3.462.800	(65.010)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		125.746	96.572
Af- og nedskrivninger	1	(217.179)	(157.054)
Driftsresultat		(91.433)	(60.482)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.659.097	3.482.728
Andre finansielle indtægter		22.697	4.214
Andre finansielle omkostninger		(360.320)	(309.200)
Resultat før skat		5.230.041	3.117.260
Skat af årets resultat	2	(37.703)	23.017
Årets resultat	3	5.192.338	3.140.277

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		17.370.777	13.848.372
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		521.380	232.553
Biologiske aktiver		1.027.553	1.027.553
Materielle anlægsaktiver	4	18.919.710	15.108.478
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.014.141	21.574.718
Finansielle anlægsaktiver	5	40.014.141	21.574.718
Anlægsaktiver		58.933.851	36.683.196
Andre tilgodehavender		311.585	563.854
Tilgodehavende selskabsskat		5.000	62.063
Periodeafgrænsningsposter	6	26.438	0
Tilgodehavender		343.023	625.917
Andre værdipapirer og kapitalandele		715.016	798.440
Værdipapirer og kapitalandele		715.016	798.440
Likvide beholdninger		2.233.877	729.151
Omsætningsaktiver		3.291.916	2.153.508
Aktiver		62.225.767	38.836.704

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.564.054	9.839.612
Overført overskud eller underskud		24.076.166	17.677.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		33.243.620	28.118.528
Udskudt skat	7	2.176	9.776
Hensatte forpligtelser		2.176	9.776
Gæld til realkreditinstitutter		6.142.668	6.194.348
Langfristede gældsforpligtelser	8	6.142.668	6.194.348
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	51.712	50.390
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.982	55.007
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.801.835	2.152.376
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		664.774	1.972.279
Anden gæld		284.000	284.000
Kortfristede gældsforpligtelser		22.837.303	4.514.052
Gældsforpligtelser		28.979.971	10.708.400
Passiver		62.225.767	38.836.704
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	9.839.612	17.677.716	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	33.954	0	0
Årets resultat	0	(1.309.512)	6.398.450	103.400
Egenkapital ultimo	500.000	8.564.054	24.076.166	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				28.118.528
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Øvrige egenkapitalposter				33.954
Årets resultat				5.192.338
Egenkapital ultimo				33.243.620

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
1. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	217.179	157.054	
	217.179	157.054	
	2016 kr.	2015 kr.	
2. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	0	(62.063)	
Ændring af udskudt skat	(7.600)	39.046	
Regulering vedrørende tidligere år	45.303	0	
	37.703	(23.017)	
	2016 kr.	2015 kr.	
3. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.309.512)	3.482.728	
Overført resultat	6.398.450	(443.651)	
	5.192.338	3.140.277	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Biologiske aktiver kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.976.910	334.992	1.027.553
Tilgange	3.687.092	341.319	0
Kostpris ultimo	17.664.002	676.311	1.027.553
Af- og nedskrivninger primo	(128.538)	(102.439)	0
Årets afskrivninger	(164.687)	(52.492)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(293.225)	(154.931)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.370.777	521.380	1.027.553

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	11.735.106
Tilgange	19.681.026
Kostpris ultimo	31.416.132
Opskrivninger primo	9.839.612
Andel af årets resultat	5.654.442
Udbytte	(6.930.000)
Andre reguleringer	33.955
Opskrivninger ultimo	8.598.009
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.014.141

6. Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalte omkostninger, som dækker den efterfølgende periode.

	2016 kr.
7. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	9.776
Indregnet i resultatopgørelsen	(7.600)
Ultimo	2.176

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	51.712	50.390	6.142.668	6.110.677
	51.712	50.390	6.142.668	6.110.677

Modervirksomhedens noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2016 17.370.777 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af nedenstående.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret i forbindelse med den regnskabsmæssige behandling af minoritetsinteresser, som 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 af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi indregnes i moderselskabets andel af egenkapitalen. Tidligere blev køb af kapitalandele i dattervirksomheder indregnet som tilgang af kapitalandele med indregning af goodwill. Endvidere blev der indregnet gevinst eller tab i resultatopgørelsen ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder.

Den samlede indvirkning af praksisændringerne beskrevet ovenfor påvirker ikke årets resultat, balancesum eller den del af koncernens egenkapital som tilhører kapitalejerne i moderselskabet.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger samt ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

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.

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

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.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.