

Bonnerup Invest ApS

Fynsvej 56  
5500 Middelfart

CVR-nummer: 27719236

ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2016

(13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. marts 2017

---

Dirigent: Arne Bonnerup



INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Påtegninger</b>	3
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	7
Selskabsoplysninger .....	7
Ledelsesberetning .....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	9
Resultatopgørelse .....	9
Balance .....	10
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	16

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Bonnerup Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, 24. maj 2017

**Direktion**

Arne Bonnerup

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne af Bonnerup Invest ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bonnerup Invest ApS for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet har haft et tab på tkr. 2.323 i regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2016, og at selskabets forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets aktiver med tkr. 940. Disse forhold sammen med de i note 1 øvrige nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 24. maj 2017

EKL revision  
Registreret revisionsanpartsselskab  
cvr-nr. 30175859

Torben Reib CMA  
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Bonnerup Invest ApS Fynsvej 56 5500 Middelfart
	Telefon: 64 40 08 10 E-mail: Info@bonnerup.net
	CVR-nr.: 27 71 92 36 Stiftet: 1. maj 2004 Hjemsted: Middelfart Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Arne Bonnerup
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Danmarksstræde 22 7000 Fredericia
<b>Revisor</b>	EKL Revision, Registreret revisionsanpartsselskab Skomagervej 13b 7100 Vejle
<b>Ejerforhold</b>	Arne Bonnerup Røjlemosevej 128 5500 Middelfart

## LEDELSESBERETNING

### Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har ligesom i tidligere regnskabsår været at fungere som holdingselskab for de to 100% ejede selskaber Bonnerup Consult ApS og Hydrosystems ApS. Selskabet ejer også en domicilejendom, der udlejes til de to koncernselskaber. Selskabet har endvidere investeret i udvikling af nye produkter samt patentering heraf, med henblik på at opnå fremtidige royalty indtægter.

### Usædvanlige forhold

Der er ikke registreret nogen usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har ikke registreret nogen væsentlige usikkerheder ved indregninger og målinger i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

### Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode ikke udviklet sig som forventet. Årets resultat udgør et underskud på tkr. 2.323, hvilket anses for utilfredsstillende. Underskuddet fremkommer stort set udelukkende som følge af underskud i de to dattervirksomheder Bonnerup Consult ApS og Hydrosystems ApS.

Selskabets ansvarlige kapital udgør tkr. 125. Efter overførsel af årets resultat udgør årets frie egenkapital tkr. -1.066 og selskabets samlede egenkapital udgør tkr. -940.

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at eksterne kreditgivere fortsat stiller den fornødne kapital til rådighed. Vi forventer, at dette vil ske. Vi henviser til note 1 i årsregnskabet.

Selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen, som forventes reetableret i forbindelse med en planlagt gældskonvertering i løbet af sommeren 2017.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabets ledelse har planer om at fusionere selskabet med de to dattervirksomheder Bonnerup Consult ApS og Hydrosystems ApS. Formålet hermed er at opnå en mere enkel og "strømlinet" koncernstruktur, som vil være attraktiv for andre investorer. For 2017 forventes der et positivt resultat

### Udviklingsaktiviteter

Selskabet har i de seneste år investeret betydelige beløb i udvikling af to nye produkter indenfor forbehandling af spildevand, og har opnået patenter herpå i Danmark og i en del andre lande. Begge produkter er ved årets udgang færdige og klar til produktion/ salg.



RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	2016	2015
2 Indtægter af kapitalandele .....	-2.267.651	56.553
Andre driftsindtægter .....	342.000	192.000
Andre eksterne omkostninger.....	-131.255	-134.394
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-129.740	-103.164
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-2.186.646</b>	<b>10.995</b>
Andre finansielle indtægter .....	165	883
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder.....	-67.837	-87.646
Andre finansielle omkostninger .....	-73.066	-38.740
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>-2.327.384</b>	<b>-114.508</b>
4 Skat af årets resultat .....	4.224	41.854
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-2.323.160</b>	<b>-72.654</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	-746.195	56.553
Overført resultat .....	-1.576.965	-129.207
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>-2.323.160</b>	<b>-72.654</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016  
AKTIVER

	2016	2015
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter .....	2.288.941	258.494
5 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder .....	2.856	62.249
5 Udviklingsprojekter under udførelse.....	0	2.056.438
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> .....	<b>2.291.797</b>	<b>2.377.181</b>
6 Grunde og bygninger.....	2.309.940	2.354.297
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>2.309.940</b>	<b>2.354.297</b>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	1.253.695
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>0</b>	<b>1.253.695</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>4.601.737</b>	<b>5.985.173</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	88.313	0
8 Selskabsskat .....	0	226.461
Andre tilgodehavender .....	0	58.557
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>88.313</b>	<b>285.018</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>116</b>	<b>216</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>88.429</b>	<b>285.234</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>4.690.166</b>	<b>6.270.407</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016  
PASSIVER

	2016	2015
Virksomhedskapital.....	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	746.195
Overført resultat .....	-1.065.904	511.061
<b>9 EGENKAPITAL .....</b>	<b>-939.904</b>	<b>1.383.256</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	262.634	266.858
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	1.013.956	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>	<b>1.276.590</b>	<b>266.858</b>
Prioritetsgæld .....	1.281.645	1.281.049
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>1.281.645</b>	<b>1.281.049</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	13.189	11.649
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	1.249.777	2.760.089
Anden gæld .....	28.389	3.628
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	1.780.480	563.878
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>3.071.835</b>	<b>3.339.244</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b>4.353.480</b>	<b>4.620.293</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>4.690.166</b>	<b>6.270.407</b>
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## NOTER

	2016	2015
<b>1 Usikkerhed om fortsat drift</b>		
Årets resultat før ekstraordinære poster og skat udgør for 2016 et underskud på tkr. 2.327 og efter skat tkr. 2.323. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er negativ og udgør tkr. 940 og hele selskabskapitalen er således tabt. Ledelsen planlægger, at kapitalen skal reetableres ved at gennemføre en gældskonvertering af selskabets gæld til kapitalejeren i det nye regnskabsår. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at eksterne kreditgivere fortsat stiller den fornødne kredit til rådighed. Det er ledelsens opfattelse, at dette vil ske, og at årsrapporten derfor kan aflægges under forudsætning af fortsat drift. For en nærmere beskrivelse af udviklingen i regnskabsåret og fremtiden henvises til ledelsesberetningen.		
<b>2 Indtægter af kapitalandele</b>		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder efter skat .....	-2.267.651	56.553
<b>Indtægter af kapitalandele i alt.....</b>	<b>-2.267.651</b>	<b>56.553</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Udviklingsomkostninger .....	25.991	1.415
Koncessioner, patenter, licenser og lignende .....	59.392	59.392
Bygninger .....	44.357	42.357
	<b>129.740</b>	<b>103.164</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat .....	0	-196.461
Regulering af udskudt skat.....	-4.224	154.607
	<b>-4.224</b>	<b>-41.854</b>

## NOTER

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter samt lignende rettigheder	Udviklings- projekter under udførelse
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo.....	259.909	296.962	2.056.438
Tilgang i årets løb.....	0	0	0
Afgang i årets løb.....	0	0	0
Overført.....	2.056.438	0	-2.056.438
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2016	2.316.347	296.962	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-1.415	-234.714	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger.....	-25.991	-59.392	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	-27.406	-294.106	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b><u>2.288.941</u></b>	<b><u>2.856</u></b>	<b><u>0</u></b>
			Grunde og bygninger
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris, primo.....			2.537.844
Tilgang i årets løb.....			0
Afgang i årets løb.....			0
			<hr/>
Kostpris 31. december 2016			2.537.844
			<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....			-183.547
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....			0
Årets af-/nedskrivninger.....			-44.357
			<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2016			-227.904
			<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 .....</b>			<b><u>2.309.940</u></b>

## NOTER

	2016	2015		
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo.....	507.500	257.500		
Tilgang i årets løb.....	0	250.000		
	<hr/>	<hr/>		
Kostpris 31. december 2016	507.500	507.500		
	<hr/>	<hr/>		
Op- og nedskrivninger primo .....	746.195	689.642		
Årets resultatandele .....	-2.267.651	56.553		
Kapitalregulering i perioden .....	1.013.956	0		
	<hr/>	<hr/>		
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	-507.500	746.195		
	<hr/>	<hr/>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 .....</b>	<b>0</b>	<b>1.253.695</b>		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:				
<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Andel af resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi</b>
Bonnerup Consult ApS CVR-nr. 27 72 52 36	Middelfart	100%	-1.326.607	-175.695
HydroSystems ApS CVR-nr. 27 72 52 44	Middelfart	100%	-941.044	-838.261
<b>8 Selskabsskat</b>				
Selskabsskat, primo.....	226.461	132.488		
Skat af årets resultat .....	0	196.461		
Sambeskatningsbidrag.....	-56.801	18.762		
Betalt ordinær acontoskat.....	0	30.000		
Overskydende skat .....	-169.825	-152.130		
Procentregulering, selskabsskat .....	165	880		
	<hr/>	<hr/>		
	<b>0</b>	<b>226.461</b>		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>		

## NOTER

	1/1 2016	Forslag til resultat- disponering	31/12 2016
<b>9 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital.....	126.000	0	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode .....	746.195	-746.195	0
Overført resultat .....	511.061	-1.576.965	-1.065.904
	<u>1.383.256</u>	<u>-2.323.160</u>	<u>-939.904</u>
	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Prioritetsgæld .....	1.281.048	1.281.645	1.281.646
	<u>1.281.048</u>	<u>1.281.645</u>	<u>1.281.646</u>

**11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2016 kr. 0. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

**12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter stor kr. 1.290.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 2.309.940.

Virksomheden har udstedt ejerpantebrev på i alt kr. 2.100.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for dattervirksomhederne Bonnerup Consult ApS og Hydrosystems ApS's mellemværende til kreditinstitut. Selskabet har overfor de to dattervirksomheder endvidere stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med kreditinstitut. Pr. 31. december 2016 udgør gælden i alt kr. 2.993.754. Herudover har kreditinstituttet stillet arbejdsgarantier for i alt kr. 372.889.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsrapporten for Bonnerup Invest ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

#### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt på egenkapitalen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også retableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger og udskudt skat. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger, reduceret med udskudt skat.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer udgør en forøgelse af årets resultat før skat med kr. 0. Årets skat af praksisændringen udgør kr. 0, medens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med kr. 0.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### **Nettoomsætning**

##### **Indtægter af kapitalandele**

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

##### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter husleje- og royalty indtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen/ royalty optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### **Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsomkostninger**

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

#### **Patenter og licenser**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives lineært over en periode på 5 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Egenkapital**

##### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel til egenkapitalens frie reserver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

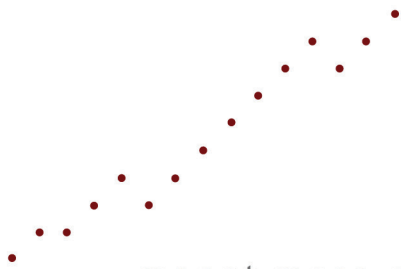
Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



...meget mere end tal

**EKL revision**

Registreret revisionsanpartsselskab

Skomagervej 13 b  
7100 Vejle  
Tlf. 75 72 73 55  
CVR-nr.: 30 17 58 59  
[www.ekl.dk](http://www.ekl.dk)

