

Bakke Holding Esbjerg ApS

Kvaglundvej 90
6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 28323980

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.04.2019

Dirigent

Navn: Kirsten Ingelin Schmidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bakke Holding Esbjerg ApS
Kvaglundvej 90
6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 28323980
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jørgen Kissow Schmidt
Peter Schmidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Bakke Holding Esbjerg ApS.

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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 02.04.2019

Direktion

Jørgen Kissow Schmidt

Peter Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bakke Holding Esbjerg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bakke Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Esbjerg, den 02.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	16.899	16.098
Driftsresultat	4.026	4.607
Resultat af finansielle poster	(979)	(886)
Årets resultat	2.356	2.900
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.356	2.900
Samlede aktiver	46.669	44.187
Investeringer i materielle anlægsaktiver	510	343
Egenkapital	13.963	11.907
Egenkapital ekskl. minoriteter	13.963	11.907
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.494	(4.362)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(510)	(320)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(378)	(1.056)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	18,2	24,4
Soliditetsgrad (%)	29,9	26,9

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i salg og reparation af biler, tectylbehandling, ejendomsbesiddelse mv.

Moderselskabets aktivitet er at besidde kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud efter skat på 2.356 t.kr., mod et overskud efter skat i 2017 på 2.900 t.kr. Ledelsen betragter årets resultat som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes i 2019 et positivt resultat på niveau med det realiserede i 2018.

Miljømæssige forhold

Selskabet og koncernen overholder gældende regler for påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		16.899.068	16.097.658
Personaleomkostninger	1	(12.481.099)	(11.120.609)
Af- og nedskrivninger		(391.538)	(370.471)
Driftsresultat		4.026.431	4.606.578
Andre finansielle indtægter		30.902	69.606
Andre finansielle omkostninger		(1.009.442)	(955.198)
Resultat før skat		3.047.891	3.720.986
Skat af årets resultat	2	(691.667)	(820.682)
Årets resultat	3	2.356.224	2.900.304

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		12.258.246	12.427.559
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		733.567	445.889
Materielle anlægsaktiver	4	12.991.813	12.873.448
Anlægsaktiver		12.991.813	12.873.448
Fremstillede varer og handelsvarer		29.594.978	28.785.458
Varebeholdninger		29.594.978	28.785.458
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.618.470	1.317.393
Andre tilgodehavender		415.901	500.822
Periodeafgrænsningsposter	5	222.253	178.019
Tilgodehavender		3.256.624	1.996.234
Andre værdipapirer og kapitalandele		362.888	460.460
Værdipapirer og kapitalandele		362.888	460.460
Likvide beholdninger		462.938	71.532
Omsætningsaktiver		33.677.428	31.313.684
Aktiver		46.669.241	44.187.132

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		13.438.220	11.481.996
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	300.000
Egenkapital		13.963.220	11.906.996
Udskudt skat	6	1.095.000	1.003.000
Hensatte forpligtelser		1.095.000	1.003.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	77.889
Bankgæld		18.240.390	19.454.838
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.744.323	6.439.959
Skyldig selskabsskat		315.422	648.479
Anden gæld		5.310.886	4.655.971
Kortfristede gældsforpligtelser		31.611.021	31.277.136
Gældsforpligtelser		31.611.021	31.277.136
Passiver		46.669.241	44.187.132
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Dattervirksomheder	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	11.481.996	300.000	11.906.996
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(300.000)	(300.000)
Årets resultat	0	1.956.224	400.000	2.356.224
Egenkapital ultimo	125.000	13.438.220	400.000	13.963.220

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		4.026.431	4.606.578
Af- og nedskrivninger		391.538	370.471
Ændringer i arbejdskapital	7	(110.631)	(7.817.235)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.307.338	(2.840.186)
Modtagne finansielle indtægter		30.902	11.319
Betalte finansielle omkostninger		(911.870)	(955.198)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(932.724)	(578.396)
Pengestrømme vedrørende drift		2.493.646	(4.362.461)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(509.903)	(319.678)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(509.903)	(319.678)
Afdrag på lån mv.		(77.889)	(806.113)
Udbetalt udbytte		(300.000)	(250.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(377.889)	(1.056.113)
Ændring i likvider		1.605.854	(5.738.252)
Likvider primo		(19.383.306)	(13.645.054)
Likvider ultimo		(17.777.452)	(19.383.306)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		462.938	71.532
Kortfristet gæld til banker		(18.240.390)	(19.454.838)
Likvider ultimo		(17.777.452)	(19.383.306)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.867.581	9.924.291
Pensioner	1.134.550	747.634
Andre omkostninger til social sikring	225.279	216.946
Andre personaleomkostninger	253.689	231.738
	12.481.099	11.120.609
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	29
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	1.340.074	1.214.962
	1.340.074	1.214.962
	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	577.368	744.832
Ændring af udskudt skat	92.000	60.000
Regulering vedrørende tidligere år	22.299	15.850
	691.667	820.682
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	300.000
Overført resultat	1.956.224	2.600.304
	2.356.224	2.900.304

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.051.609	3.539.963
Tilgange	0	509.903
Kostpris ultimo	16.051.609	4.049.866
Af- og nedskrivninger primo	(3.624.050)	(3.094.074)
Årets afskrivninger	(169.313)	(222.225)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.793.363)	(3.316.299)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.258.246	733.567
5. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2019.		
		2018 kr.
6. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		1.003.000
Indregnet i resultatopgørelsen		92.000
Ultimo		1.095.000
	2018 kr.	2017 kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(809.520)	(6.131.437)
Ændring i tilgodehavender	(1.260.390)	(197.590)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.959.279	(1.488.208)
	(110.631)	(7.817.235)

Koncernens noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000.000 kr. i ejendom, samt skadesløsbrev nom. 10.000.000 kr. i en del af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt driftsmateriel (virksomhedspant).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør pr. 31.12.2018 7.909.693 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2018 25.588.365 kr.

Til sikkerhed for registreringsafgift har virksomhedens bankforbindelse stillet garanti på 500.000 kr.

Til sikkerhed for betaling af virksomhedens bankforbindelse stillet garanti på 150.000 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
9. Dattervirksomheder			
Bakke Auto A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Bakke Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Tectyl Center Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(4.600)	(3.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.367.564	2.992.894
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		253.903	251.058
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(177.560)	(255.206)
Andre finansielle omkostninger		(60.804)	(90.496)
Resultat før skat		2.378.503	2.894.500
Skat af årets resultat	1	(22.279)	5.804
Årets resultat	2	2.356.224	2.900.304

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.003.068	13.035.504
Finansielle anlægsaktiver	3	13.003.068	13.035.504
Anlægsaktiver		13.003.068	13.035.504
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.470.492	6.180.606
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		577.388	766.486
Tilgodehavender		7.047.880	6.947.092
Likvide beholdninger		124.828	609
Omsætningsaktiver		7.172.708	6.947.701
Aktiver		20.175.776	19.983.205

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.749.767	6.082.203
Overført overskud eller underskud		6.688.453	5.399.793
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	300.000
Egenkapital		13.963.220	11.906.996
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.393.385	5.286.997
Skyldig selskabsskat		315.421	648.479
Anden gæld		1.503.750	2.140.733
Kortfristede gældsforpligtelser		6.212.556	8.076.209
Gældsforpligtelser		6.212.556	8.076.209
Passiver		20.175.776	19.983.205
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	6.082.203	5.399.793	300.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)
Årets resultat	0	667.564	1.288.660	400.000
Egenkapital ultimo	125.000	6.749.767	6.688.453	400.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				11.906.996
Udbetalt ordinært udbytte				(300.000)
Årets resultat				2.356.224
Egenkapital ultimo				13.963.220

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	577.368	744.832
Regulering vedrørende tidligere år	22.299	15.850
Refusion i sambeskatning	(577.388)	(766.486)
	22.279	(5.804)
	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	300.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	667.564	292.895
Overført resultat	1.288.660	2.307.409
	2.356.224	2.900.304
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.553.301
Kostpris ultimo		4.553.301
Opskrivninger primo		8.482.203
Andel af årets resultat		2.367.564
Udbytte		(2.400.000)
Opskrivninger ultimo		8.449.767
Regnskabsmæssig værdi ultimo		13.003.068

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

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

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder er deponeret aktier i tilknyttede virksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 13.003.068 kr.

Sikkerhedsstillelser overfor dattervirksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 18.240.390 kr.

6. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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%.

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, 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 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.

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.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

Bygninger	15-50 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.

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

Kapitalandele i tilknyttede 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, 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.

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.

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

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.