

ASKO Aktieselskab

Søgade 12
6000 Kolding
CVR-nr. 28866275

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.05.2017

Dirigent

Navn: Kristian Kolding

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ASKO Aktieselskab
Søgade 12
6000 Kolding

CVR-nr.: 28866275
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kristian Kolding, formand
Søren Dahl Bonde
Preben Andersen

Direktion

Lars Kousgaard Mikkelsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for ASKO Aktieselskab.

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.

Kolding, den 23.03.2017

Direktion

Lars Kousgaard Mikkelsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Kristian Kolding
formand

Søren Dahl Bonde

Preben Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ASKO Aktieselskab

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ASKO Aktieselskab 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.

København, den 23.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Mogens Holm Christensen
statsautoriseret revisor

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.686.629	1.548.961	1.365.512	1.253.009	1.283.574
Bruttoresultat	312.549	295.280	260.068	208.824	221.715
EBITDA	100.916	101.111	94.921	41.117	42.087
Afskrivninger og nedskrivninger af koncern-goodwill	26.752	28.605	28.605	28.530	28.455
Driftsresultat	63.875	58.688	53.115	(1.021)	(7.220)
Resultat af finansielle poster	(21.224)	(18.875)	(24.388)	(22.703)	(28.661)
Årets resultat	25.979	21.530	13.425	(27.694)	(33.618)
Samlede aktiver	1.033.547	1.028.192	1.026.042	1.004.264	1.077.134
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.185	8.656	0	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	284.847	245.871	273.400	247.599	284.142
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	546.681	480.048	597.929	584.029	624.807
Nettorentebærende gæld	456.973	473.998	520.704	570.503	588.140
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,5	19,1	19,0	16,7	17,3
Nettomargin (%)	1,5	1,4	1,0	(2,2)	(2,6)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	16,9	19,1	13,9	4,8	3,6
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	3,1	3,2	2,3	2,1	2,1
Finansiel gearing	1,6	1,9	1,9	2,3	2,1
Egenkapitalens forrentning (%)	9,3	8,8	4,9	(11,2)	(11,8)
EBITDA-margin (%)	6,0	6,5	7,0	(0,1)	(0,6)
EBIT-margit (%)	3,8	3,8	3,9	2,2	1,8

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
EBITDA-margin (%)	$\frac{\text{Driftsresultat ekskl. afskrivning} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet før samlede afskrivninger.
EBIT-margit (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat eksklusiv årets af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

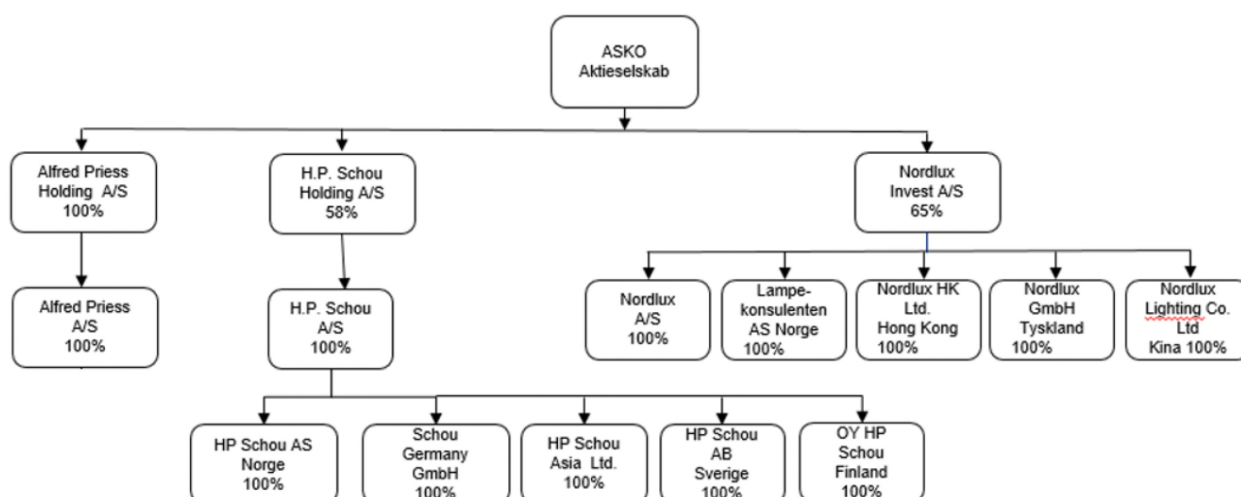
Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i udvalgte mellemstore virksomheder.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Egenkapitalen ultimo 2016 andrager for moderselskabet 198 mio. kr. og for koncernen inkl. minoritets-interesser 286 mio. kr. og årets resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med de udmeldte forventninger for 2016.

Forventet udvikling

Koncernens resultat for 2017 kan blive påvirket af udviklingen i de nationale og internationale konjunkturer. I forhold til 2017 forventes et resultat på samme niveau eller lidt højere før eventuel værdiregulering af porteføljevirkksomheder

Særlige risici

Investeringerne er typisk erhvervet med en egenkapitalandel på 25 – 30 % af den samlede købesum. Den øvrige del af købesummen er fremskaffet ved en kombination af bank- og sælgerfinansiering. Denne finansiering er typisk baseret på lån med variable renter. En rentestigning kan derfor have negativ effekt for de enkelte porteføljeselskaber.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret overfor udviklingen i forskellige valutaer som følge af international samhandel og udenlandske dattervirksomheders driftsaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Koncernen påvirker ikke miljøet i nævneværdigt omfang.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for måltal for underrepræsenteret køn

Det er selskabets målsætning inden for 4 år, at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, således at det underrepræsenterede køn besidder 1 af de 3 bestyrelsesposter i selskabet. I dag indgår der ikke kvinder i bestyrelsen og selskabets målsætning er derfor endnu ikke opfyldt. Der vil i forbindelse med nyvalg til bestyrelsen blive identificeret kvalificerede kvindelige kandidater. Selskabet har ikke i indeværende regnskabsperiode fundet egnede kandidater ved udskiftning i bestyrelsen og som følge heraf er andelen af kvinder i bestyrelsen ikke ændret.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn

Selskabet har alene en direktør, og har således ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Øvrige politikker for samfundsansvar

Selskabet har ikke øvrige politikker for samfundsansvar.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.686.629	1.548.961
Andre driftsindtægter		1.020	4.603
Vareforbrug		(1.243.889)	(1.124.516)
Andre eksterne omkostninger	2	(131.211)	(133.768)
Bruttoresultat		312.549	295.280
Personaleomkostninger	3	(211.633)	(194.169)
Af- og nedskrivninger	4	(37.041)	(39.068)
Andre driftsomkostninger	5	0	(3.355)
Driftsresultat		63.875	58.688
Andre finansielle indtægter	6	1.942	5.859
Andre finansielle omkostninger	7	(23.166)	(24.734)
Resultat før skat		42.651	39.813
Skat af årets resultat		(16.672)	(18.283)
Årets resultat	8	25.979	21.530

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.093	4.068
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	32
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		329.245	353.280
Immaterielle anlægsaktiver	9	332.338	357.380
Grunde og bygninger		30.145	30.147
Produktionsanlæg og maskiner		6.518	7.216
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.216	6.885
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	622
Materielle anlægsaktiver	10	47.879	44.870
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.705	1.500
Andre tilgodehavender		12.067	15.733
Udskudt skat	12	(584)	0
Finansielle anlægsaktiver	11	13.188	17.233
Anlægsaktiver		393.405	419.483
Råvarer og hjælpematerialer		10.981	9.254
Varer under fremstilling		6.945	4.712
Fremstillede varer og handelsvarer		388.871	370.639
Forudbetalinger for varer		0	7.808
Varebeholdninger		406.797	392.413
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		166.563	162.966
Andre tilgodehavender		35.315	25.678
Tilgodehavende selskabsskat		(3.600)	0
Periodeafgrænsningsposter		2.469	3.895
Tilgodehavender		200.747	192.539
Likvide beholdninger		32.598	23.757
Omsætningsaktiver		640.142	608.709
Aktiver		1.033.547	1.028.192

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		86.227	86.227
Overført overskud eller underskud		83.893	58.552
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		170.120	144.779
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		114.727	101.092
Egenkapital		284.847	245.871
Udskudt skat	12	2.240	941
Andre hensatte forpligtelser	13	7.435	7.457
Hensatte forpligtelser		9.675	8.398
Ansvarlig lånekapital		50.000	50.000
Gæld til realkreditinstitutter		8.013	8.824
Bankgæld		136.781	167.406
Finansielle leasingforpligtelser		4.073	2.560
Anden gæld		1.800	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	200.667	228.790
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	33.620	41.903
Bankgæld		217.492	175.676
Modtagne forudbetalinger fra kunder		635	1.080
Leverandører af varer og tjenesteydelser		163.478	191.635
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		39.592	51.386
Skyldig selskabsskat	15	6.590	5.260
Anden gæld	16	76.951	78.193
Kortfristede gældsforpligtelser		538.358	545.133
Gældsforpligtelser		739.025	773.923
Passiver		1.033.547	1.028.192
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	86.227	58.552	101.092	245.871
Valutakursreguleringer	0	1.352	983	2.335
Værdireguleringer	0	6.239	4.423	10.662
Årets resultat	0	17.750	8.229	25.979
Egenkapital ultimo	86.227	83.893	114.727	284.847

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		63.875	58.688
Af- og nedskrivninger		37.041	42.423
Andre hensatte forpligtelser		7.103	190
Ændringer i arbejdskapital	17	(62.169)	(48.904)
Pengestrømme vedrørende primær drift		45.850	52.397
Modtagne finansielle indtægter		1.740	2.140
Betalte finansielle omkostninger		(23.166)	(23.697)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(9.949)	(17.292)
Pengestrømme vedrørende drift		14.475	13.548
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.126)	(2.679)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		178	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.515)	(8.656)
Salg af materielle anlægsaktiver		455	5.434
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(264)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	100
Modtagne afdrag		7.245	7.387
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.763)	1.322
Optagelse af lån		0	101.076
Afdrag på lån mv.		(38.206)	(30.988)
Udbetalt udbytte		0	(36.372)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(38.206)	33.716
Ændring i likvider		(31.494)	48.586
Likvider primo		(151.919)	(200.505)
Valutakursreguleringer af likvider		(1.481)	0
Likvider ultimo		(184.894)	(151.919)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		32.598	23.757
Kortfristet gæld til banker		(217.492)	(175.676)
Likvider ultimo		(184.894)	(151.919)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	831.871	837.524
Andre EU-lande	854.758	711.437
	1.686.629	1.548.961
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	998	1.176
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	18	0
Skatterådgivning	211	491
Andre ydelser	294	586
	1.521	2.253
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	189.956	176.113
Pensioner	10.253	9.466
Andre omkostninger til social sikring	9.312	8.590
Andre personaleomkostninger	2.112	0
	211.633	194.169
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	421	390
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	600	612
	600	612
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	30.000	31.268
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.205	7.800
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(167)	0
	37.041	39.068

Koncernens noter

5. Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	827	2.181
Valutakursreguleringer	436	3.584
Dagsværdireguleringer	205	94
Øvrige finansielle indtægter	474	0
	1.942	5.859

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	21.368	23.697
Valutakursreguleringer	842	902
Dagsværdireguleringer	0	135
Øvrige finansielle omkostninger	956	0
	23.166	24.734

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	17.750	14.862
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.229	6.668
	25.979	21.530

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	13.689	164	350	593.657
Tilgange	768	0	0	4.358
Afgange	(178)	0	0	0
Kostpris ultimo	14.279	164	350	598.015
Af- og nedskrivninger primo	(9.621)	(132)	(350)	(240.377)
Tilbageførsel af nedskrivninger	10	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.575)	(32)	0	(28.393)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.186)	(164)	(350)	(268.770)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.093	0	0	329.245

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	41.501	32.198	49.118	622
Overførsler	0	(3.945)	3.945	0
Tilgange	670	2.675	7.840	0
Afgange	0	(1.167)	(2.847)	(622)
Kostpris ultimo	42.171	29.761	58.056	0
Opskrivninger primo	18.538	0	0	0
Opskrivninger ultimo	18.538	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(29.892)	(24.982)	(42.233)	0
Overførsler	0	2.500	(2.500)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(3)	0
Årets afskrivninger	(672)	(1.928)	(4.605)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.167	2.501	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.564)	(23.243)	(46.840)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.145	6.518	11.216	0
Ikke ejede aktiver	-	4.463	1.445	-
		Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		6.550	15.733	0
Overførsler		0	(3.895)	(157)
Tilgange		0	229	98
Afgange		0	0	(525)
Kostpris ultimo		6.550	12.067	(584)
Nedskrivninger primo		(5.050)	0	0
Dagsværdireguleringer		205	0	0
Nedskrivninger ultimo		(4.845)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.705	12.067	(584)

Koncernens noter

	2016
	t.kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	941
Indregnet i resultatopgørelsen	1.494
Indregnet direkte på egenkapitalen	(293)
Ultimo	2.142

Udskudt skat hviler på immaterielle og materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, øvrige forpligtelser samt andre fradragsberettigede midlertidige forskelle.

13. Andre hensatte forpligtelser

Der er indgået aftale med pengeinstitut om afregning af 47,5% af provenuet ved et eventuelt salg af koncernens aktier i Alfred Priess A/S. Såfremt aktierne i Alfred Priess A/S ikke er solgt inden 30. juni 2021 har pengeinstituttet ret til at kræve betaling af et beløb svarende til 47,5% af markedsværdien af Alfred Priess A/S.

Forpligtelsen er indregnet under andre hensatte forpligtelser med en samlet værdi på 7.125 t.kr. i 2016 mod 7.125 t.kr. i 2015.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	50.000	50.000
Gæld til realkreditinstitutter	831	1.479	8.013	4.520
Bankgæld	30.625	40.000	136.781	0
Finansielle leasingforpligtelser	814	424	4.073	282
Skyldig selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	1.350	0	1.800	N/A
	33.620	41.903	200.667	54.802

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for øvrige kreditorer.

ASKO Aktieselskab-koncernen har indgået aftale med tredjemand ved et eventuelt salg af underliggende porteføljeselskab.

15. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat omfatter såvel skyldig dansk selskabsskat under sambeskatningen i ASKO Aktieselskab-koncernen som lokal national skyldig selskabsskat i de udenlandske selskaber, der indgår i ASKO Aktieselskab-koncernen.

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	12.963	14.612
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	16.018	14.039
Feriepengeforpligtelser	9.397	8.431
Andre skyldige omkostninger	38.573	41.111
	76.951	78.193
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.647)	(47.850)
Ændring i tilgodehavender	(2.213)	(942)
Ændring i leverandørgæld mv.	(48.309)	(112)
	(62.169)	(48.904)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	218.377	183.763

Koncernens noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør i 2016 i alt 30.145 t.kr. mod 30.147 t.kr. i 2015.

Til sikkerhed for bankgæld er lyst virksomhedspant på nom. 345.000 t.kr. og nom. 109.000 t.nok. i immaterielle aktiver, produktionsanlæg, driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender.

Koncernen har indgået valutaterminsforretninger, der er indregnet i regnskabet til dagsværdi.

Koncernen har indgået rembursforpligtelser med en samlet værdi pr. 31.12.2016 på 10.724 t.kr. mod 15.533 t.kr. pr. 31.12.2015.

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse er sikret ved pant i værdipapirer samt andre tilgodehavender.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirksomheder			
Alfred Priess Holding A/S	Kolding	A/S	100,0
HP Schou Holding A/S	Kolding	A/S	58,0
Nordlux Invest A/S	Aalborg	A/S	65,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		0	15
Andre eksterne omkostninger		(1.082)	(852)
Bruttoresultat		(1.082)	(837)
Personaleomkostninger	1	(303)	(314)
Andre driftsomkostninger	2	0	(3.540)
Driftsresultat		(1.385)	(4.691)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	68.631
Andre finansielle indtægter	3	1.071	1.451
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(3.764)
Andre finansielle omkostninger	4	(405)	(1.570)
Resultat før skat		(719)	60.057
Skat af årets resultat	5	277	175
Årets resultat	6	(442)	60.232

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		218.600	218.600
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.705	1.500
Andre tilgodehavender		0	3.895
Udskudt skat	8	2.564	3.089
Finansielle anlægsaktiver	7	222.869	227.084
Anlægsaktiver		222.869	227.084
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.993	7.894
Andre tilgodehavender		5.883	9.426
Tilgodehavende selskabsskat	9	0	1.834
Periodeafgrænsningsposter	10	0	17
Tilgodehavender		10.876	19.171
Likvide beholdninger		3.736	5.238
Omsætningsaktiver		14.612	24.409
Aktiver		237.481	251.493

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	86.227	86.227
Overført overskud eller underskud		111.521	111.963
Egenkapital		197.748	198.190
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		39.592	51.386
Skyldig selskabsskat	12	0	1.763
Anden gæld		141	154
Kortfristede gældsforpligtelser		39.733	53.303
Gældsforpligtelser		39.733	53.303
Passiver		237.481	251.493
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	86.227	111.963	198.190
Årets resultat	0	(442)	(442)
Egenkapital ultimo	86.227	111.521	197.748

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	300	312
Andre omkostninger til social sikring	3	2
	303	314
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	600	612
	600	612
2. Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	256	194
Renteindtægter i øvrigt	610	1.163
Dagsværdireguleringer	205	94
	1.071	1.451
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	405	1.174
Dagsværdireguleringer	0	135
Øvrige finansielle omkostninger	0	261
	405	1.570
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(71)
Ændring af udskudt skat	(157)	(4)
Regulering vedrørende tidligere år	(120)	(100)
	(277)	(175)

Modervirksomhedens noter

	2016	2015		
	t.kr.	t.kr.		
6. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	(442)	60.232		
	(442)	60.232		
	Kapital-	Tilgode-	Andre værdis-	Andre
	andele i	havender hos	papirer og	tilgode-
	tilknyttede	tilknyttede	kapital-	havender
	virksomheder	virksomheder	andele	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	222.364	0	6.550	3.895
Overførsler	0	2.901	0	(3.895)
Tilgange	0	2.474	0	0
Afgange	0	(5.375)	0	0
Kostpris ultimo	222.364	0	6.550	0
Nedskrivninger primo	(3.764)	0	(5.050)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	205	0
Nedskrivninger ultimo	(3.764)	0	(4.845)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	218.600	0	1.705	0
				Udskudt
				skat
				t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.089
Overførsler				0
Tilgange				0
Afgange				(525)
Kostpris ultimo				2.564
Nedskrivninger primo				0
Dagsværdireguleringer				0
Nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.564

Udbytte af egne kapitalandele	0	0
Salg af egne kapitalandele	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0
ASKO Aktieselskab		28
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0
Foreslået udbytte	0	0
Ordinære uddelinger	0	0
Modervirksomhedens noter		
Ekstraordinære uddelinger	0	0

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører tilgodehavende sambeskatningsbidrag fra datterselskaber i den nationale sambeskatning, hvor selskabet er administrationselskab.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger der vedrører kommende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	86.227	1000	86.227
	86.227		86.227

12. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører skyldig selskabsskat for den nationale sambeskatning, hvor selskabet er administrationselskab. ASKO Aktieselskabs andel af den skyldige selskabsskat udgør 0 t.kr.

13. 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 sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse er sikret ved pant i værdipapirer og andre tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelen nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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 ubedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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 nominal 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.