

888 Holding ApS

Selmersvej 10, 8260 Viby J
CVR-nr. 28 99 41 41

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.04.17

Jess Abildskou
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

888 Holding ApS
Selmersvej 10
8260 Viby J
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 28 99 41 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jess Abildskou

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for 888 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 30. marts 2017

Direktionen

Jess Abildskou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i 888 Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 888 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 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.

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 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 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. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

C.V. Christiansen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	1.537	3.129	2.349	5.195	3.157
Indeks	49	99	74	165	100
Finansielle poster i alt	-896	-838	-759	-767	1.007
Indeks	-89	-83	-75	-76	100
Årets resultat	478	1.697	1.536	3.646	3.284
Indeks	15	52	47	111	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	61.746	67.661	60.127	74.731	65.750
Indeks	94	103	91	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.578	29.355	725	19.066	7.036
Indeks	79	417	10	271	100
Egenkapital	22.584	22.207	20.510	19.073	18.113
Indeks	125	123	113	105	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.828	13.874	12.261	358	30.966
Investeringer	-2.784	-21.455	4.652	-15.895	-41.542
Finansiering	-4.231	8.197	-2.555	-3.300	10.595
Årets pengestrømme	-2.187	616	14.358	-18.837	19

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	8%	8%	20%	20%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	37%	33%	34%	26%	28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	64	60	58	62	57

Ændringen i regnskabspraksis er indregnet med fremadrettet virkning i overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsen til lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i rutebilkørsel, buskørsel og befordring af gods for fremmed regning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 477.979 mod DKK 1.697.404 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.584.083.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2016 var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 1.700. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af øget konkurrence på det danske marked, men også på grund af ekstraomkostninger og ressourceforbrug i forbindelse med flytning til nyt domicil.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i samme niveau som indeværende år.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisation. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af diesel og færgeoverfart medfører grundet væsentlige prissvingninger en særlig risiko, idet prisstigninger kun i begrænset omfang kan indregnes i prisen på billetpriserne.

Renterisici

Som følge af koncernens soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning, og har i 2015 opnået miljøcertificering efter ISO 14001-standarden.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK	
	42.880.876	44.625.569	-309.130	-77.952	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-30.902.070	-32.241.769	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.978.806	12.383.800	-309.130	-77.952
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-10.378.060	-9.254.463	-1.776.641	-1.776.641
	Resultat før dagsværdireguleringer	1.600.746	3.129.337	-2.085.771	-1.854.593
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-63.580	0	0	0
	Resultat af primær drift	1.537.166	3.129.337	-2.085.771	-1.854.593
	Andre driftsomkostninger	-48.749	-6.886	0	0
	Resultat før finansielle poster	1.488.417	3.122.451	-2.085.771	-1.854.593
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.745.068	3.729.491
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	130.488	147.263	130.488	36.025
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	64.026	43.273	-63.125	0
2	Andre finansielle indtægter	54.485	129.298	54.484	103.504
3	Andre finansielle omkostninger	-1.145.299	-1.157.493	-393.921	-393.333
	Finansielle poster i alt	-896.300	-837.659	2.472.994	3.475.687
	Resultat før skat	592.117	2.284.792	387.223	1.621.094
	Skat af årets resultat	-114.138	-587.388	90.756	76.311
	Årets resultat	477.979	1.697.404	477.979	1.697.405

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	1.113.304	2.889.945	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.113.304	2.889.945	0	0
	Grunde og bygninger	13.462.782	8.324.813	0	0
	Investeringsejendomme	6.580.000	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	32.914.539	41.390.837	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.730.878	1.365.640	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	8.173.348	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	54.688.199	59.254.638	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.809.099	30.842.586
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	282.587	152.099	282.587	152.099
8	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	975.000	975.000	975.000	975.000
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	163.723	37.209	63.125	0
8	Deposita	50.000	50.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.471.310	1.214.308	31.129.811	31.969.685
	Anlægsaktiver i alt	57.272.813	63.358.891	31.129.811	31.969.685
	Råvarer og hjælpematerialer	195.973	413.834	0	0
	Varebeholdninger i alt	195.973	413.834	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.240.885	144.439	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	155.701	101.218	155.701	101.218
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	45.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.110.318	0	486.143	0
	Andre tilgodehavender	246.080	2.756.585	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	50.379	80.056	0	0
10	Tilgodehavender i alt	3.803.363	3.082.298	686.844	101.218
	Likvide beholdninger	473.497	806.430	14.939	16.819
	Omsætningsaktiver i alt	4.472.833	4.302.562	701.783	118.037
	Aktiver i alt	61.745.646	67.661.453	31.831.594	32.087.722

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	257.587	127.099	1.392.789	1.160.148
	Overført resultat	22.098.096	21.854.005	20.962.896	20.820.958
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200	103.400	101.200
	Egenkapital i alt	22.584.083	22.207.304	22.584.085	22.207.306
11	Hensættelser til udskudt skat	3.394.000	2.695.000	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	1.640
	Hensatte forpligtelser i alt	3.394.000	2.695.000	0	1.640
12	Gæld til realkreditinstitutter	10.606.235	11.181.558	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.696.650	0	0
12	Deposita	232.252	19.177	0	0
12	Anden gæld	8.000.000	9.000.000	8.000.000	9.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.838.487	22.897.385	8.000.000	9.000.000
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.321.829	3.357.923	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.502.496	4.648.854	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	974.372	1.342.260	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.037.979	3.868.046	35.000	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.212.509	550.917
	Selskabsskat	0	1.102.201	0	292.859
	Anden gæld	4.092.400	5.542.480	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.929.076	19.861.764	1.247.509	878.776
	Gældsforpligtelser i alt	35.767.563	42.759.149	9.247.509	9.878.776
	Passiver i alt	61.745.646	67.661.453	31.831.594	32.087.722
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	125.000	5.115.164	15.269.736	99.800
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800
Overførsler til/fra andre reserver	0	-5.079.450	5.079.450	0
Forslag til resultatdisponering	0	91.385	1.504.819	101.200
Saldo pr. 31.12.15	125.000	127.099	21.854.005	101.200
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	127.099	21.854.005	101.200
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200
Forslag til resultatdisponering	0	130.488	244.091	103.400
Saldo pr. 31.12.16	125.000	257.587	22.098.096	103.400
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	125.000	1.298.743	19.086.158	0
Forslag til resultatdisponering	0	-138.595	1.734.800	101.200
Saldo pr. 31.12.15	125.000	1.160.148	20.820.958	101.200
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	1.160.148	20.820.958	101.200
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200
Forslag til resultatdisponering	0	232.641	141.938	103.400
Saldo pr. 31.12.16	125.000	1.392.789	20.962.896	103.400

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	477.979	1.697.404
16 Reguleringer	10.075.250	10.684.620
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	217.861	18.473
Tilgodehavender	389.253	6.597.301
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.830.067	1.385.866
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.817.969	-5.373.230
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.512.307	15.010.434
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	54.485	115.779
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.110.644	-1.063.019
Betalt selskabsskat	-1.627.657	-189.298
Pengestrømme fra driften	4.828.491	13.873.896
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.578.148	-22.135.401
Salg af materielle anlægsaktiver	2.856.421	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-126.250	-3.242.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.879.111
Modtaget udbytte	63.762	43.273
Pengestrømme fra investeringer	-2.784.215	-21.455.017
Betalt udbytte	-101.200	-99.800
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	11.861.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-657.525	-1.267.254
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-2.685.201	-1.296.667
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	213.075	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-4.230.851	8.197.279
Årets samlede pengestrømme	-2.186.575	616.158
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	806.430	-4.458.582
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.648.854	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.028.999	-3.842.424
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	473.497	806.430
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.502.496	-4.648.854
I alt	-6.028.999	-3.842.424

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	25.601.580	26.752.569	0	0
Pensioner	3.013.717	2.910.285	0	0
Andre omkostninger til social sikring	602.449	559.239	0	0
Andre personaleomkostninger	1.684.324	2.019.676	0	0
I alt	30.902.070	32.241.769	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	60	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.432.537	3.975.965	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	51.646
Øvrige finansielle indtægter	54.485	129.298	54.484	51.858
I alt	54.485	129.298	54.484	103.504

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	53.373	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.145.299	1.157.493	340.548	393.333
I alt	1.145.299	1.157.493	393.921	393.333

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	130.488	91.385	232.641	-138.595
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200	103.400	101.200
Overført resultat	244.091	1.504.819	141.938	1.734.800
I alt	477.979	1.697.404	477.979	1.697.405

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	8.883.204
Kostpris pr. 31.12.16	8.883.204
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-5.993.259
Afskrivninger i året	-1.776.641
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-7.769.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.113.304

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	1.200.883	7.220.000	76.722.818	2.888.706	8.173.348
Tilgang i året	4.384.564	0	0	1.193.584	0
Afgang i året	0	-420.000	-9.131.773	-288.771	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	8.173.348	0	0	0	-8.173.348
Kostpris pr. 31.12.16	13.758.795	6.800.000	67.591.045	3.793.519	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-96.070	0	-35.331.981	-1.523.066	0
Afskrivninger i året	-199.943	0	-7.621.879	-779.597	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	8.277.354	240.022	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-296.013	0	-34.676.506	-2.062.641	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-220.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.16	0	-220.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	13.462.782	6.580.000	32.914.539	1.730.878	0

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 418 og et afkastkrav på 6,6%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 510. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	25.000	2.416
Tilgang i året	0	0	126.250
Kostpris pr. 31.12.16	0	25.000	128.666
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	127.099	34.793
Opskrivninger i året	0	0	63.389
Årets resultat fra kapitalandele	0	130.488	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	257.587	98.182
Nedskrivninger i året	0	0	-63.125
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	0	-63.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	282.587	163.723
Morderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	29.809.537	25.000	0
Tilgang i året	0	0	126.250
Afgang i året	-1.134.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.16	28.675.537	25.000	126.250
Opskrivninger pr. 01.01.16	7.024.668	127.099	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-871.681	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.750.475	130.488	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	8.903.462	257.587	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-5.993.259	0	0
Nedskrivninger i året	0	0	-63.125
Afskrivninger på goodwill	-1.776.641	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-7.769.900	0	-63.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	29.809.099	282.587	63.125

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Abildskou A/S, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 12 ApS, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 13 ApS, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 15 ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Graham Bells Vej 40, Århus ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Blomstervej 58 ApS, Aarhus	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	975.000	50.000
Kostpris pr. 31.12.16	975.000	50.000
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	975.000	0
Kostpris pr. 31.12.16	975.000	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	19.411	4.302	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	20.088	22.376	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	6.755	6.027	0	0
Andre forudbetalte omkostninger	4.125	47.351	0	0
I alt	50.379	80.056	0	0

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	975.000	975.000	975.000	975.000
---	---------	---------	---------	---------

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten "Tilgodehavender hos associerede virksomheder".

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	2.695.000	3.663.000	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	871.760	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	699.000	-1.839.760	-45.000	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	3.394.000	2.695.000	-45.000	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	3.447.000	2.703.000	0	0
Gældsforpligtelser	-8.000	-8.000	0	0
Skattemæssige underskud	-45.000	0	-45.000	0
I alt	3.394.000	2.695.000	-45.000	0

Moderselskabet har pr. 31.12.2016 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 45, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	616.317	3.052.927	11.222.552	11.847.481
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.705.512	0	2.705.512	5.388.650
Deposita	0	0	232.252	19.177
Anden gæld	0	8.000.000	8.000.000	9.000.000
I alt	3.321.829	11.052.927	22.160.316	26.255.308
Moder:				
Anden gæld	0	8.000.000	8.000.000	9.000.000
I alt	0	8.000.000	8.000.000	9.000.000

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut t.DKK 4.135 har koncernen udstedt ejerpantebrev på tDKK 4.967, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.406.

Koncernen har derudover udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 15.546. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 13.874.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jess Abildskou, Selmersvej 10, 8260 Viby J	Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under anlægsaktiver forrentes med 5% p.a. Der er ikke aftalt tidspunkt for indfrielse af mellemværenderne, idet disse anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter	-1.425.582	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.378.060	9.254.463
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	63.580	0
Andre driftsomkostninger	48.749	6.886
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-130.488	-147.263
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-64.026	-43.273
Finansielle indtægter	-54.485	-129.298
Finansielle omkostninger	1.145.304	1.157.495
Skat af årets resultat	114.138	587.388
Øvrige reguleringer	0	-1.778
I alt	10.075.250	10.684.620

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016 og balancesum pr. 31.12.16. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 103 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Måling af investeringsejendomme (biaktivitet) til dagsværdi via resultatopgørelsen

Investeringsejendomme, som ikke er hovedaktiviteten i virksomheden, er hidtil målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Investeringsejendomme, som ikke er hovedaktivitet, måles fremover til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 2 er forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien ultimo indregnet direkte i egenkapitalen, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Måling af andre kapitalandele til kostpris

Andre kapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. Disse kapitalandele måles fremover til kostpris og nedskrives til en eventuelt lavere nettorealiseringsværdi. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

Sammenligningstal for 2015 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. For ændring i regnskabspraksis til at opskrive aktiver til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i egenkapitalen er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	25	0-60
Produktionsanlæg og maskiner	1-8	0-60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånotagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.