

888 Holding ApS

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.19

Jess Abildskou
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

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 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 25. april 2019

Direktionen

Jess Abildskou

Til kapitalejeren i 888 Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 888 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 og 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 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 koncernen og 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 regnskabsbrugerne 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 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.

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

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

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

Aarhus, den 25. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18589

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-3.664	7.025	1.537	3.129	2.349
Indeks	-156	299	65	133	100
Finansielle poster i alt	-1.404	-180	-896	-838	-759
Indeks	185	24	118	110	100
Årets resultat	-4.076	4.572	478	1.697	1.536
Indeks	-265	298	31	110	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	51.424	67.347	61.746	67.661	60.127
Indeks	86	112	103	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.430	6.952	5.578	29.355	725
Indeks	335	959	769	4.049	100
Egenkapital	22.756	26.934	22.584	22.207	20.510
Indeks	111	131	110	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-5.920	-8.682	4.828	13.874	12.261
Investeringer	11.532	17.315	-2.784	-21.455	4.652
Finansiering	-7.303	2.946	-4.231	8.197	-2.555
Årets pengestrømme	-1.691	11.579	-2.187	616	14.358

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-16%	18%	2%	8%	15%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	44%	40%	37%	33%	34%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	63	64	60	58	62

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 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -4.076.028 mod DKK 4.572.374 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.756.479.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatetforventningen for 2018 var noget højere end det realiserede, hvilket skyldes at selvom resultatet af samarbejdet med Flixbus er tilfredsstillende i kontrakten indgået i sommeren 2018, så har udløbet af kontrakten med Flixbus fra 2017 desværre påvirket årsresultatet i negativ retning. Ydermere har investeringen i Aarhus Minibusser ApS og kurstab på investeringspapirer også påvirket resultatet i negativ retning.

Forventet udvikling

Den nye kontrakt med Flixbus, indgået i sommeren 2018, viser gode takter. Ligeledes har Aarhus Minibusser ApS fået forretningen rettet ind. Vi forventer at resultatet i 2019 bliver positivt..

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 brooverfart medfører ikke en særlig risiko, idet Flixbus dækker disse omkostninger.

Renterisici

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

Der er dog foretaget afdækning af renterisici på realkreditlån i Ejendommen Blomstervej 58 ApS, hvor der er indgået swapaftale for at sikre en fast rente på 1,5% på et 10 årigt lån på DKK 3,9 mio. med variabel rente.

Kreditrisici

Over 70% af omsætningen faktureres til en enkelt kunde. Der er løbende væsentlige tilgodehavender hos denne kunde, hvorfor der er en særlig kreditrisiko forbundet hermed. Der foretages løbende kreditvurdering af kunden.

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		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	30.080.287	48.464.907	-109.151	-41.853	
	Bruttoresultat				
2	Personaleomkostninger	-27.567.353	-29.576.495	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.512.934	18.888.412	-109.151	-41.853
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.376.473	-11.813.424	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	-3.863.539	7.074.988	-109.151	-41.853
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	200.000	-50.000	0	0
	Resultat af primær drift	-3.663.539	7.024.988	-109.151	-41.853
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.008.672	4.568.098
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-593.470	376.701	-593.470	154.148
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	155.549	79.065	0	-63.125
5	Andre finansielle indtægter	596.903	296.720	527.960	294.075
6	Andre finansielle omkostninger	-1.562.636	-932.603	-1.023.926	-379.459
	Finansielle poster i alt	-1.403.654	-180.117	-4.098.108	4.573.737
	Resultat før skat	-5.067.193	6.844.871	-4.207.259	4.531.884
	Skat af årets resultat	991.165	-2.272.497	131.231	40.490
	Årets resultat	-4.076.028	4.572.374	-4.076.028	4.572.374

7 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	13.185.173	13.291.278	0	0
	Investeringsejendomme	6.730.000	6.530.000	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	12.420.250	28.454.939	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	881.292	235.723	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	33.216.715	48.511.940	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.253.773	24.258.296
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.235.318	2.049.288	1.235.318	436.735
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.059.569	1.526.146	2.059.569	975.000
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	209.659	171.190	0	0
10	Deposita	55.000	60.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.559.546	3.806.624	21.548.660	25.670.031
	Anlægsaktiver i alt	36.776.261	52.318.564	21.548.660	25.670.031
	Råvarer og hjælpematerialer	234.459	598.716	0	0
	Varebeholdninger i alt	234.459	598.716	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.991.879	4.826.791	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.995.794	138.532
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	273.082	276.791	273.082	212.943
	Tilgodehavende selskabsskat	115.235	0	115.235	221.509
	Andre tilgodehavender	1.103.546	253.464	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	162.457	141.440	0	0
	Tilgodehavender i alt	6.646.199	5.498.486	3.384.111	572.984
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.156.482	8.676.626	7.156.482	8.676.626
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	7.156.482	8.676.626	7.156.482	8.676.626
	Likvide beholdninger	610.121	254.169	30.083	49.517
	Omsætningsaktiver i alt	14.647.261	15.027.997	10.570.676	9.299.127
	Aktiver i alt	51.423.522	67.346.561	32.119.336	34.969.158

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	634.288	0	0
	Overført resultat	22.523.479	26.069.070	22.523.479	26.703.358
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
	Egenkapital i alt	22.756.479	26.934.158	22.756.479	26.934.158
12	Hensættelser til udskudt skat	1.577.000	2.568.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.577.000	2.568.000	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.468.159	9.988.379	0	0
13	Leasingforpligtelser	4.931.024	5.381.392	0	0
13	Deposita	233.455	232.845	0	0
13	Anden gæld	8.148.288	8.152.437	8.000.000	8.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.780.926	23.755.053	8.000.000	8.000.000
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.378.095	1.604.141	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.906.481	3.380.835	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	50.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.912.476	3.242.569	35.000	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.327.857	0
	Selskabsskat	0	1.785.437	0	0
	Anden gæld	3.112.065	4.026.368	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.309.117	14.089.350	1.362.857	35.000
	Gældsforpligtelser i alt	27.090.043	37.844.403	9.362.857	8.035.000
	Passiver i alt	51.423.522	67.346.561	32.119.336	34.969.158

15 Eventualforpligtelser

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	125.000	257.587	22.098.098	103.400	22.584.085
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-152.437	0	-152.437
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	33.536	0	33.536
Forslag til resultatdisponering	0	376.701	4.089.873	105.800	4.572.374
Saldo pr. 31.12.17	125.000	634.288	26.069.070	105.800	26.934.158
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	125.000	634.288	26.069.070	105.800	26.934.158
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	3.236	0	3.236
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	913	0	913
Forslag til resultatdisponering	0	-634.288	-3.549.740	108.000	-4.076.028
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	22.523.479	108.000	22.756.479

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	125.000	1.391.149	20.964.536	103.400	22.584.085
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-152.437	0	0	-152.437
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Skat af egenkapitalbevægelser	0	33.536	0	0	33.536
Forslag til resultatdisponering	0	-1.272.248	5.738.822	105.800	4.572.374
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	26.703.358	105.800	26.934.158
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	26.703.358	105.800	26.934.158
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	3.236	0	3.236
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	913	0	913
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.184.028	108.000	-4.076.028
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	22.523.479	108.000	22.756.479

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-4.076.028	4.572.374
18 Reguleringer	3.984.739	-9.452.340
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	364.257	-402.743
Tilgodehavender	-1.147.715	-2.805.439
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.330.093	1.204.590
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-964.302	-990.403
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.169.142	-7.873.961
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	596.903	296.720
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.561.961	-875.603
Betalt selskabsskat	-1.785.437	-229.207
Pengestrømme fra driften	-5.919.637	-8.682.051
Salg af immaterielle anlægsaktiver	3.717.700	22.391.418
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.430.185	-6.952.301
Salg af materielle anlægsaktiver	10.435.625	3.755.408
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.400.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	5.000	0
Modtaget udbytte	337.580	71.598
Udlån	-533.423	-551.146
Pengestrømme fra investeringer	11.532.297	17.314.977
Betalt udbytte	-105.800	-103.400
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.920.896	-617.849
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-2.701.843
Indgåelse af leasingforpligtelser	735.000	6.938.176
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.011.414	-569.643
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	610	593
Pengestrømme fra finansiering	-7.302.500	2.946.034
Årets samlede pengestrømme	-1.689.840	11.578.960
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	254.171	473.498
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	8.676.626	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.380.835	-6.502.496
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.860.122	5.549.962
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	610.121	254.171
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	7.156.482	8.676.626
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.906.481	-3.380.835
I alt	3.860.122	5.549.962

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Særlige poster:					
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-2.840.250	0	0
Gevinst ved salg af immaterielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	3.717.700	22.391.418	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	-1.113.312	1.376.967	0	0
I alt		2.604.388	20.928.135	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	22.619.872	24.423.475	0	0
Pensioner	2.997.128	2.955.703	0	0
Andre omkostninger til social sikring	565.611	552.268	0	0
Andre personaleomkostninger	1.384.742	1.645.049	0	0
I alt	27.567.353	29.576.495	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	63	64	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.479.966	1.506.419	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.008.672	5.681.402
Afskrivning på goodwill	0	0	0	-1.113.304
I alt	0	0	-3.008.672	4.568.098

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-711.776	0	-711.776	0
Resultatandele fra associerede virksomheder	118.306	376.701	118.306	154.148
I alt	-593.470	376.701	-593.470	154.148

5. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	596.903	296.720	527.960	294.075
I alt	596.903	296.720	527.960	294.075

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-137.286	59.110
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.562.631	932.610	1.161.212	320.349
I alt	1.562.636	932.603	1.023.926	379.459

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-634.288	376.701	0	-1.272.248
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Overført resultat	-3.549.740	4.089.873	-4.184.028	5.738.822
I alt	-4.076.028	4.572.374	-4.076.028	4.572.374

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.18	13.772.921	6.800.000	64.871.310	1.918.226
Tilgang i året	86.795	0	1.543.569	799.821
Afgang i året	0	0	-44.598.192	-6.809
Kostpris pr. 31.12.18	13.859.716	6.800.000	21.816.687	2.711.238
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-481.642	0	-36.416.371	-1.682.503
Afskrivninger i året	-192.901	0	-6.029.320	-154.252
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	33.049.254	6.809
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-674.543	0	-9.396.437	-1.829.946
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.18	0	-270.000	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	200.000	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.18	0	-70.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	13.185.173	6.730.000	12.420.250	881.292
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	0	0

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 431 og et afkastkrav på 6,65%. 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 eksternt vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	1.415.000	128.666
Afgang i året	0	0	-126.250
Kostpris pr. 31.12.18	0	1.415.000	2.416
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	634.288	168.774
Opskrivninger i året	0	0	38.469
Årets resultat fra kapitalandele	0	-593.470	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-220.500	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	-179.682	207.243
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	0	-126.250
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	126.250
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	1.235.318	209.659
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	28.675.537	25.000	126.250
Tilgang i året	0	1.392.053	0
Afgang i året	0	0	-126.250
Kostpris pr. 31.12.18	28.675.537	1.417.053	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	4.465.963	411.735	0
Årets resultat fra kapitalandele	-3.008.672	-593.470	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	4.149	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	-1.538.560	-181.735	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-8.883.204	0	-126.250
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	126.250
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-8.883.204	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	18.253.773	1.235.318	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Abildskou A/S, Aarhus	100%
Abildskou Leasing 15 ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Graham Bells Vej 40, Århus ApS, Aarhus	100%
Ejendommen Blomstervej 58 ApS, Aarhus	100%
Associerede virksomheder:	
Aarhus Minibusser ApS, Aarhus	50%
City Sightseeing Aarhus ApS, Aarhus	49%
Par 4 ApS, Aarhus	25%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	2.059.569	50.000
Tilgang i året	0	5.000
Kostpris pr. 31.12.18	2.059.569	55.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	2.059.569	0
Kostpris pr. 31.12.18	2.059.569	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
11. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	56.219	30.314	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	51.198	49.589	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	5.129	7.294	0	0
Forudbetalte leasingydelser	40.115	50.118	0	0
Andre forudbetalte omkostninger	9.796	4.125	0	0
I alt	162.457	141.440	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.616.000	3.394.000	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-39.000	-826.000	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	1.577.000	2.568.000	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	1.169.400	2.576.000	0	0
Gældsforpligtelser	-7.000	-8.000	0	0
Skattemæssige underskud	-19.400	0	0	0
I alt	1.143.000	2.568.000	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	217.000	2.618.624	3.685.159	10.605.379
Leasingforpligtelser	1.161.095	0	6.092.119	6.368.533
Deposita	0	0	233.455	232.845
Anden gæld	0	148.288	8.148.288	8.152.437
I alt	1.378.095	2.766.912	18.159.021	25.359.194

13. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

Beløb i	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Modervirksomhed:				
Anden gæld	0	0	8.000.000	8.000.000
I alt	0	0	8.000.000	8.000.000

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 3,7 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 30.12.25. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -148. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret gevinst før skat på t.DKK 4, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.18.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK -155 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.367 er der udstedt ejerpantebreve på t.DKK 8.467, der giver pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.877.

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 11.638. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 11.593.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. 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 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.604.388	-23.768.385
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.376.473	11.813.424
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-200.000	50.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	593.470	-376.701
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-155.549	-79.065
Finansielle indtægter	-596.903	-296.720
Finansielle omkostninger	1.562.636	932.603
Skat af årets resultat	-991.165	2.272.497
Øvrige reguleringer	165	7
I alt	3.984.739	-9.452.340

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

KONCERNREGSKAB

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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	2-8	0-60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

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 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.

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

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes 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 deklareres.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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

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 administrationsselskab 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 an-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme 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. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 salgsmkostninger 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.

Goodwill indregnet under kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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. Kapital-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien 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.

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.

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 til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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 klassificeret som

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

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.

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 (lånop-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tagelsen). 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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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