

888 Holding ApS

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.04.18

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
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 16. april 2018

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 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 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 16. april 2018

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	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	7.025	1.537	3.129	2.349	5.195
Indeks	135	30	60	45	100
Finansielle poster i alt	-180	-896	-838	-759	-767
Indeks	23	117	109	99	100
Årets resultat	4.572	478	1.697	1.536	3.646
Indeks	125	13	47	42	100

Balance

Samlede aktiver	67.347	61.746	67.661	60.127	74.731
Indeks	90	83	91	80	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.952	5.578	29.355	725	19.066
Indeks	36	29	154	4	100
Egenkapital	26.934	22.584	22.207	20.510	19.073
Indeks	141	118	116	108	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	-8.682	4.828	13.874	12.261	358
Investeringer	17.315	-2.784	-21.455	4.652	-15.895
Finansiering	2.946	-4.231	8.197	-2.555	-3.300
Årets pengestrømme	11.579	-2.187	616	14.358	-18.837

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	2%	8%	8%	20%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	40%	37%	33%	34%	26%
<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.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Koncernen har pr. 01.04.17 solgt rettighederne til al rutekørsel og til billetsystemet til Flixbus. Samtidig blev der indgået en samarbejdsaftale angående rutedrift for Flixbus.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 4.572.374 mod DKK 477.979 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 26.934.157.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var noget lavere end det realiserede, hvilket primært skyldes salget til Flixbus. Den efterfølgende samdrift viste dog store vanskeligheder, der skyldtes, at Flixbus ikke var godt nok forberedt på det danske marked. Dette har medført store tab på den løbende drift.

Forventet udvikling

Der er pr. 01.04.18 indgået en ny kontrakt med Flixbus og det forventes på den baggrund, at resultatet af fjernbusdriften bliver positiv i fremtiden. For 2018 forventer koncernen dog et resultat før skat på omkring nul, da driftsunderskud i de første måneder af 2018 skal indhentes.

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 indregnes i afregningspriserne fra Flixbus.

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		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	48.464.914	42.880.876	-41.852	-309.130	
	Bruttoresultat				
2	Personaleomkostninger	-29.576.495	-30.902.070	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	18.888.419	11.978.806	-41.852	-309.130
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.813.424	-10.378.060	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	7.074.995	1.600.746	-41.852	-309.130
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-50.000	-63.580	0	0
	Resultat af primær drift	7.024.995	1.537.166	-41.852	-309.130
	Andre driftsomkostninger	0	-48.749	0	0
	Resultat før finansielle poster	7.024.995	1.488.417	-41.852	-309.130
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.568.098	968.427
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	376.701	130.488	154.148	130.488
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	79.065	64.026	-63.125	-63.125
5	Andre finansielle indtægter	296.720	54.485	294.075	54.484
6	Andre finansielle omkostninger	-932.610	-1.145.299	-379.460	-393.921
	Finansielle poster i alt	-180.124	-896.300	4.573.736	696.353
	Resultat før skat	6.844.871	592.117	4.531.884	387.223
	Skat af årets resultat	-2.272.497	-114.138	40.490	90.756
	Årets resultat	4.572.374	477.979	4.572.374	477.979
7	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	0	1.113.304	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	1.113.304	0	0
	Grunde og bygninger	13.291.278	13.462.782	0	0
	Investeringsjendomme	6.530.000	6.580.000	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	28.454.939	32.914.539	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	235.723	1.730.878	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	48.511.940	54.688.199	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.258.296	29.809.099
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.049.288	282.587	436.735	282.587
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.526.146	975.000	975.000	975.000
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	171.190	163.723	0	63.125
11	Deposita	60.000	50.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.806.624	1.471.310	25.670.031	31.129.811
	Anlægsaktiver i alt	52.318.564	57.272.813	25.670.031	31.129.811
	Råvarer og hjælpematerialer	598.716	195.973	0	0
	Varebeholdninger i alt	598.716	195.973	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.826.789	2.240.885	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	138.532	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	276.791	155.701	212.943	155.701
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	45.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.110.318	221.509	486.143
	Andre tilgodehavender	253.464	246.080	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	141.440	50.379	0	0
	Tilgodehavender i alt	5.498.484	3.803.363	572.984	686.844
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.676.626	0	8.676.626	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.676.626	0	8.676.626	0
	Likvide beholdninger	254.171	473.498	49.517	14.939
	Omsætningsaktiver i alt	15.027.997	4.472.834	9.299.127	701.783
	Aktiver i alt	67.346.561	61.745.647	34.969.158	31.831.594

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	634.288	257.587	0	1.391.149
	Overført resultat	26.069.069	22.098.097	26.703.358	20.964.536
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
	Egenkapital i alt	26.934.157	22.584.084	26.934.158	22.584.085
13	Hensættelser til udskudt skat	2.568.000	3.394.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.568.000	3.394.000	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	9.988.379	10.606.235	0	0
14	Leasingforpligtelser	5.381.392	0	0	0
14	Deposita	232.845	232.252	0	0
14	Anden gæld	8.152.437	8.000.000	8.000.000	8.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.755.053	18.838.487	8.000.000	8.000.000
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.604.141	3.321.829	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.380.835	6.502.496	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	50.000	974.372	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.242.569	2.037.979	35.000	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.212.509
	Selskabsskat	1.785.437	0	0	0
	Anden gæld	4.026.369	4.092.400	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.089.351	16.929.076	35.000	1.247.509
	Gældsforpligtelser i alt	37.844.404	35.767.563	8.035.000	9.247.509
	Passiver i alt	67.346.561	61.745.647	34.969.158	31.831.594

15 Afledte finansielle instrumenter

16 Eventualforpligtelser

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 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 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	127.099	21.854.006	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	22.098.097	103.400
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	125.000	257.587	22.098.097	103.400
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-152.437	0
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	33.536	0
Forslag til resultatdisponering	0	376.701	4.089.873	105.800
Saldo pr. 31.12.17	125.000	634.288	26.069.069	105.800
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	1.158.508	20.822.598	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	1.391.149	20.964.536	103.400
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	125.000	1.391.149	20.964.536	103.400
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-152.437	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400
Skat af egenkapitalbevægelser	0	33.536	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.272.248	5.738.822	105.800
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	26.703.358	105.800

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	4.572.374	477.979
19 Reguleringer	-9.452.340	10.075.251
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-402.743	217.861
Tilgodehavender	-2.805.439	389.253
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.204.590	-1.830.067
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-990.403	-1.817.969
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-7.873.961	7.512.308
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	296.720	54.485
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-875.603	-1.110.644
Betalt selskabsskat	-229.207	-1.627.657
Pengestrømme fra driften	-8.682.051	4.828.492
Salg af immaterielle anlægsaktiver	22.391.418	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.952.301	-5.578.148
Salg af materielle anlægsaktiver	3.755.408	2.856.421
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.400.000	-126.250
Modtaget udbytte	71.598	63.762
Udlån	-551.146	0
Pengestrømme fra investeringer	17.314.977	-2.784.215
Betalt udbytte	-103.400	-101.200
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-617.849	-657.525
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-2.701.843	-2.685.201
Indgåelse af leasingforpligtelser	6.938.176	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-569.643	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	593	213.075
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansiering	2.946.034	-4.230.851
Årets samlede pengestrømme	11.578.960	-2.186.574
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	473.498	806.430
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.502.496	-4.648.854
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.549.962	-6.028.998
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	254.171	473.498
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	8.676.626	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.380.835	-6.502.496
I alt	5.549.962	-6.028.998

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:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2017	2016
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.840.250	0
Gevinst ved salg af immaterielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	22.391.418	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.376.967	1.007.474
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	0	-48.749
I alt		20.928.135	958.725

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	24.423.475	25.601.580	0	0
Pensioner	2.955.703	3.013.717	0	0
Andre omkostninger til social sikring	552.268	602.449	0	0
Andre personaleomkostninger	1.645.049	1.684.324	0	0
I alt	29.576.495	30.902.070	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	63	64	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.506.419	1.432.537	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.681.402	2.745.068
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.113.304	-1.776.641
I alt	0	0	4.568.098	968.427

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	376.701	130.488	154.148	130.488
I alt	376.701	130.488	154.148	130.488

5. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	296.720	54.485	294.075	54.484
I alt	296.720	54.485	294.075	54.484

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	59.110	53.373
Øvrige finansielle omkostninger i alt	932.610	1.145.299	320.350	340.548
I alt	932.610	1.145.299	379.460	393.921

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	376.701	130.488	-1.272.248	232.641
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
Overført resultat	4.089.873	244.091	5.738.822	141.938
I alt	4.572.374	477.979	4.572.374	477.979

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	8.883.204
Kostpris pr. 31.12.17	8.883.204
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-7.769.900
Afskrivninger i året	-1.113.304
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.883.204
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	13.758.795	6.800.000	67.591.046	3.793.519
Tilgang i året	14.125	0	6.938.176	0
Afgang i året	0	0	-9.657.912	-1.875.293
Kostpris pr. 31.12.17	13.772.920	6.800.000	64.871.310	1.918.226
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-296.013	0	-34.676.506	-2.062.641
Nedskrivninger i året	0	0	-2.840.250	0
Afskrivninger i året	-185.629	0	-7.329.692	-344.549
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	8.430.077	724.687
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-481.642	0	-36.416.371	-1.682.503
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.17	0	-220.000	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-50.000	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.17	0	-270.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	13.291.278	6.530.000	28.454.939	235.723
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	6.339.242	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 6,65%. 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.

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	25.000	128.666
Tilgang i året	0	1.390.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	0	1.415.000	128.666
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	257.587	98.182
Opskrivninger i året	0	0	70.592
Årets resultat fra kapitalandele	0	376.701	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	634.288	168.774
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	0	-63.125
Nedskrivninger i året	0	0	-63.125
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	0	-126.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	2.049.288	171.190
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	28.675.537	25.000	126.250
Kostpris pr. 31.12.17	28.675.537	25.000	126.250
Opskrivninger pr. 01.01.17	8.903.462	257.587	0
Årets resultat fra kapitalandele	5.681.402	154.148	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.000.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-118.901	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.465.963	411.735	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-7.769.900	0	-63.125
Nedskrivninger i året	0	0	-63.125
Afskrivninger på goodwill	-1.113.304	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.883.204	0	-126.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	24.258.296	436.735	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	0	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Abildskou A/S, 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%
Associerede virksomheder:	
Aarhus Minibusser ApS, Aarhus	50%
City Sightseeing Aarhus ApS, Aarhus	49%
Par 4 ApS, Aarhus	25%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	975.000	50.000
Tilgang i året	551.146	10.000
Kostpris pr. 31.12.17	1.526.146	60.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	975.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	975.000	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	30.314	19.411	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	49.589	20.088	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	7.294	6.755	0	0
Forudbetalte leasingydelse	50.118	0	0	0
Andre forudbetalte omkostninger	4.125	4.125	0	0
I alt	141.440	50.379	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	3.394.000	3.073.000	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-826.000	321.000	0	-45.000
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.568.000	3.394.000	0	-45.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	2.576.000	3.447.000	0	0
Gældsforpligtelser	-8.000	-8.000	0	0
Skattemæssige underskud	0	-45.000	0	-45.000
I alt	2.568.000	3.394.000	0	-45.000

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	617.000	2.835.851	10.605.379	11.222.552
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	2.705.512
Leasingforpligtelser	987.141	0	6.368.533	0
Deposita	0	0	232.845	232.252
Anden gæld	0	152.437	8.152.437	8.000.000
I alt	1.604.141	2.988.288	25.359.194	22.160.316

14. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

Beløb i	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Modervirksomhed:				
Anden gæld	0	0	8.000.000	8.000.000
I alt	0	0	8.000.000	8.000.000

15. 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 3,9 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 30.12.25. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -152. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 152, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 1.785 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.918 er der udstedt ejerpantebreve på t.DKK 8.467, der giver pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.774.

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.

18. 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.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder 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 omsætningsaktiver og kortfristet gæld til associerede virksomheder 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 alle mellemværenderne, idet disse anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder.

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-23.768.385	-1.425.582
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.813.424	10.378.060
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	50.000	63.580
Andre driftsomkostninger	0	48.749
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-376.701	-130.488
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-79.065	-64.026
Finansielle indtægter	-296.720	-54.485
Finansielle omkostninger	932.603	1.145.297
Skat af årets resultat	2.272.497	114.138
Øvrige reguleringer	7	8
I alt	-9.452.340	10.075.251

20. 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.

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.

20. 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.

20. 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.

20. 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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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 deklarerer.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 anvende 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 salgskostninger 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 ned-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger.

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".

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationstværdien, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 (lånoptagelsen). 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.