

Poar Holding ApS
Ole Suhrs Gade 14, st. th
1354 København K
CVR-nr. 29398615

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2017

Dirigent

Navn: Poul Otto Anchersen Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Poar Holding ApS
Ole Suhrs Gade 14, st. th
1354 København K

CVR-nr.: 29398615
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Poul Otto Anchersen Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Poar Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.06.2017

Direktion

Poul Otto Anchersen
Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Poar Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poar Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Fremhævelse vedrørende selskabsloven

Uden at tage forbehold skal vi oplyse, at selskabet har i strid med selskabsloven § 210 ydet lån til anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Vi henviser i øvrigt til note 8 i regnskabet for moderselskabet.

København, den 07.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	253.524	173.380	158.616	161.199	142.626
Bruttoresultat	54.421	37.289	32.651	43.668	25.867
Driftsresultat	13.398	8.679	6.493	11.258	6.541
Resultat af finansielle poster	1.101	(3.346)	(2.700)	(2.957)	(4.369)
Årets resultat	14.610	2.867	2.093	3.452	535
Samlede aktiver	245.495	210.969	130.548	132.612	123.717
Investeringer i materielle anlægsaktiver	45.351	77.479	21.157	13.999	46.367
Egenkapital inkl. minoriteter	38.221	23.542	11.645	10.025	6.624
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	47,3	16,3	19,3	41,5	8,4
Soliditetsgrad (%)	15,6	11,2	8,9	7,6	5,4

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

Hoved- og nøgletal for 2014 og tidligere er ikke tilrettet som følge af at minoritetsinteresser efter den nye årsregnskabslov for regnskabsår der startede den 1. januar 2016 eller senere fremover skal præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet skal vises i resultatdisponeringen (§ 118, stk. 4.).

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i tillknyttede virksomheder og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

POAR Holding ApS har i 2016 på koncernniveau haft en nettoomsætning på 253.524 t.kr. og realiseret et resultat efter skat på 14.610 t.kr. Koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 38.221 t.kr.

Koncernen har i regnskabsåret solgt ejerandelen i Touristry Holding ApS og dette salg har haft en positiv indvirkning på årets resultat før skat.

Resultatet anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Kvalitet og kundetilfredshed

Datterselskabet Anchersen ApS leverer et produkt af høj kvalitet, hvilket ses af Movias undersøgelse, hvor der dagligt spørges ind til buspassagerenes tilfredshed. Anchersen leverer derudover et flot resultat på servicegraden med 99,99 procent, hvilket er på niveau med de forrige år.

Forventet udvikling

Det er koncernens strategi stadig at forbedre selskabets drift gennem operationelle forbedringer, yderligere fokus på koncernens kvalitet og kunder samt at udvikle forretningsgrundlaget gennem yderligere indtjeningsmuligheder. Den udvikling skal medvirke til koncernens fortsatte positive indtjening.

Koncernens kontraktportefølje er uændret efter 2016, men koncernen vil i fremtiden fortsætte bestræbelserne på at vinde nye kontrakter, der lever op til selskabets strategi og krav.

Koncernen har i 2016, som led i bestræbelserne på at opnå yderligere driftsbesparelser, udskiftet ældre busmateriel til nyt via datterselskaber for 38.686 t.kr.

Koncernen forventer i 2017 en uændret omsætning og et driftsresultat der ligger på niveau med 2016.

Særlige risici

Koncernens omsætning hidrører hovedsageligt fra kontrakter med offentligt ejet trafikselskab. En mindre del af omsætningen hidrører fra kvalitetsbonusser, incitamentsaftaler og reklameindtægter. Kontraktvederlaget pristalsreguleres løbende. Pristalsreguleringen varierer fra kontrakt til kontrakt og koncernen er derfor i et vist omfang følsom overfor den generelle udvikling på priserne, særligt på løn, renteniveau og brændstofpriser.

Redegørelse for samfundsansvar

Anchersen arbejder med politikker inden for en række områder som f.eks. miljø, kvalitet, arbejdsmiljø, sygefravær, mangfoldighed, rygning, rusmidler, alkohol og IT.

Anchersen var således den første i branchen, som i 2016 blev certificeret efter de nye standarder i henhold til ISO 9001 og ISO 14001.

Ledelsesberetning

Selskabet ledelse arbejder målrettet med miljøpolitikken og søger at mindske brændstofforbruget mest muligt og derved CO₂-udslippet. Vognparken søges hele tiden opdateret og personalet undervises i miljørigtig kørsel, hvilket er med til at nedsætte brændstofforbruget.

Selskabet tilstræber at holde et højt kvalitetsniveau, der skaber stor kundetilfredshed. Kvalitet betyder først og fremmest, at vores busser er i optimal stand og køres rettidigt af en imødekommende, kompetent chauffør.

Selskabet er forpligtet til at overholde lovgivningen og andre relevante krav fra myndigheder og interessenter i øvrigt relateret til selskabets aktiviteter og til at sikre, at selskabet kan levere et højt kvalitets- og sikkerhedsmæssigt niveau. Selskabet tager ansvar for vores arbejde og overholder de indgåede aftaler, så selskabet kan skabe det bedste resultat til gavn for vores kunder og den interne trivsel.

Selskabet anvender et ledelsessystem aktivt til at styre kvaliteten på vores serviceydelser, og ledelsen arbejder løbende med dette, for at forbedre selve ledelsessystemets effektivitet. Der er opstillet konkrete mål for selskabets kvalitetsarbejde og derigennem skabe løbende forbedringer. Ledelsen vil være proaktive og innovative i vores bestræbelser på altid at forbedre vores kvalitet, samt have fokus på en lønsom og konkurrencedygtig drift.

Det er selskabets målsætning, at medarbejderne oplever en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn og etnisk oprindelse. Det er ledelsens vurdering at denne målsætning har været opfyldt i 2016.

Selskabets politikker vurderes løbende og ledelsen arbejder tæt sammen med selskabet Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøorganisation, for til stadighed at sikre at selskabets politikker benyttes aktivt i den daglige drift.

Selskabet vil fortsætte arbejdet med CSR og herunder skabe et grundlag for opsamling og ensretning af ikke-finansielle data således, at der på sigt opnås tilstrækkeligt analysemateriale til at vurdere effekten af arbejdet med samfundsansvar.

På øvrige områder har koncernen ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar, herunder politikker for at respektere menneskerettigheder eller for at reducere klimapåvirkningen ved virksomhedens aktiviteter.

Moderselskabet har i 2017 besluttet en målsætning om at få to kvindelige bestyrelsesmedlemmer valgt ind i bestyrelsen. Det tilstræbes at nå målet inden for fire år fra bestyrelsens vedtagelse af måltallet. Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke fundet den rigtige kandidat af det underrepræsenterede køn, og derfor er målet endnu ikke nået.

Ifølge koncernens vedtagne politikker tilstræbes der en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledergrupperne. For at opnå en ligelig fordeling skal stillinger, som traditionelt tiltrækker det ene køb, forsøges udformet, så stillingerne fremstår som attraktive for det underrepræsenterede køn. Endvidere skal der, hvis to kandidater

Ledelsesberetning

ved ansættelser fremstår lige på alle områder, da vælges den, hvis køn er underrepræsenteret i funktionen. Det er endnu for tidligt at vurdere resultatet af det foreløbige arbejde hermed.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsåret udløb er der ikke indtruffet nogen begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		253.523.908	173.380
Vareforbrug		(48.294.630)	(34.807)
Produktionsomkostninger	2, 3	(150.808.251)	(101.284)
Bruttoresultat		54.421.027	37.289
Distributionsomkostninger	3	(12.945.474)	(8.292)
Administrationsomkostninger	1, 2, 3	(28.077.533)	(20.318)
Driftsresultat		13.398.020	8.679
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.736.589	(83)
Andre finansielle indtægter		381.453	322
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(346)
Andre finansielle omkostninger	4	(3.016.911)	(3.239)
Resultat før skat		14.499.151	5.333
Skat af årets resultat	5	110.481	(2.466)
Årets resultat	6	14.609.632	2.867

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		826.091	649
Immaterielle anlægsaktiver	7	826.091	649
Grunde og bygninger		40.160.608	39.428
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		154.030.724	127.937
Indretning af lejede lokaler		69.766	95
Materielle anlægsaktiver	8	194.261.098	167.460
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	204
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	252
Andre værdipapirer og kapitalandele		699.305	518
Finansielle anlægsaktiver	9	699.305	974
Anlægsaktiver		195.786.494	169.083
Råvarer og hjælpematerialer		1.572.266	1.746
Fremstillede varer og handelsvarer		463.309	0
Varebeholdninger		2.035.575	1.746
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.382.672	22.369
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	795
Udskudt skat	11	0	220
Andre tilgodehavender		11.856.866	15.668
Tilgodehavende selskabsskat		0	70
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		4.366	23
Periodeafgrænsningsposter	10	50.000	0
Tilgodehavender		37.293.904	39.145
Likvide beholdninger		10.378.851	995
Omsætningsaktiver		49.708.330	41.886
Aktiver		245.494.824	210.969

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		21.525.892	12.898
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.650.892	13.023
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.570.544	10.519
Egenkapital		38.221.436	23.542
Udskudt skat	11	4.755.088	1.703
Hensatte forpligtelser		4.755.088	1.703
Gæld til realkreditinstitutter		12.014.128	12.843
Bankgæld		6.003.000	2.810
Finansielle leasingforpligtelser		8.479.580	7.370
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		66.896.943	87.386
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.270.501	12.271
Langfristede gældsforpligtelser	12	105.664.152	122.680
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	24.150.696	19.795
Bankgæld		16.089	7.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.938.566	17.482
Skyldig selskabsskat		0	3.439
Anden gæld	13	21.748.797	15.210
Kortfristede gældsforpligtelser		96.854.148	63.044
Gældsforpligtelser		202.518.300	185.724
Passiver		245.494.824	210.969
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	12.897.541	10.518.735	23.541.276
Indskudt ved stiftelse	0	0	196.000	196.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(82.040)	(78.822)	(160.862)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	18.049	17.341	35.390
Årets resultat	0	8.692.342	5.917.290	14.609.632
Egenkapital ultimo	125.000	21.525.892	16.570.544	38.221.436

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		13.398.020	8.679
Af- og nedskrivninger		16.966.697	11.187
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		0	(346)
Ændringer i arbejdskapital	14	41.627.925	(7.206)
Pengestrømme vedrørende primær drift		71.992.642	12.314
Modtagne finansielle indtægter		198.531	323
Betalte finansielle omkostninger		(3.159.126)	(3.240)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		70.000	52
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	53
Pengestrømme vedrørende drift		69.102.047	9.502
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(45.687.513)	(77.573)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.743.159	4.813
Køb af finansielle anlægsaktiver		(750.603)	(86)
Køb af virksomheder		0	(204)
Salg af virksomheder		4.738.761	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(39.956.196)	(73.050)
Optagelse af lån		3.760.000	50.918
Afdrag på lån mv.		(19.992.749)	(3.670)
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.536.000	9.341
Afdrag på leasingforpligtelser		(5.319.109)	(6.102)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.015.858)	50.487
Ændring i likvider		12.129.993	(13.061)
Likvider primo		(25.917.927)	(12.857)
Likvider ultimo		(13.787.934)	(25.918)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.378.851	995
Kortfristet gæld til banker		(24.166.785)	(26.913)
Likvider ultimo		(13.787.934)	(25.918)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	196.750	244
Skatterådgivning	31.000	45
Andre ydelser	40.097	141
	267.847	430
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	142.443.843	94.294
Pensioner	13.852.955	9.249
Andre omkostninger til social sikring	2.196.462	1.763
Andre personaleomkostninger	2.126.270	2.810
	160.619.530	108.116
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	380	257
Vederlag til ledelsen i koncernens selskaber oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98, stk. 3, nr. 2.		
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	160.452	153
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.806.245	11.035
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(513.483)	(800)
	16.453.214	10.388
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	283.213	344
Renteomkostninger i øvrigt	2.434.034	2.764
Øvrige finansielle omkostninger	299.664	131
	3.016.911	3.239
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.544.438	1.051
Ændring af udskudt skat	738.370	1.426
Regulering vedrørende tidligere år	(3.393.289)	(11)
	(110.481)	2.466

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	8.692.342	1.308	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	5.917.290	1.559	
	14.609.632	2.867	
		Erhvervede licenser kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		802.268	
Tilgange		336.997	
Kostpris ultimo		1.139.265	
Af- og nedskrivninger primo		(152.722)	
Årets afskrivninger		(160.452)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(313.174)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		826.091	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	43.093.514	165.166.685	365.946
Tilgange	1.546.191	43.804.325	0
Afgange	0	(3.058.038)	0
Kostpris ultimo	44.639.705	205.912.972	365.946
Af- og nedskrivninger primo	(3.665.563)	(37.229.652)	(270.944)
Årets afskrivninger	(813.534)	(15.967.475)	(25.236)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.314.879	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.479.097)	(51.882.248)	(296.180)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.160.608	154.030.724	69.766

Koncernens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	204.000	480.000	174.000
Tilgange	0	750.603	0
Afgange	(204.000)	(1.230.603)	0
Kostpris ultimo	0	0	174.000
Opskrivninger primo	0	0	343.711
Årets opskrivninger	0	0	181.594
Opskrivninger ultimo	0	0	525.305
Nedskrivninger primo	0	(228.431)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	228.431	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	699.305

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	2016 kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.482.994
Indregnet i resultatopgørelsen	3.254.045
Indregnet direkte på egenkapitalen	18.049
Ultimo	4.755.088

Udskudt skat består primært af underskudsfræførsel samt leasing.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	808.746	791	12.014.128	8.568.832
Bankgæld	0	1.320	6.003.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.976.300	2.123	8.479.580	2.079.599
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	21.365.650	15.561	66.896.943	26.976.396
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	12.270.501	0
	24.150.696	19.795	105.664.152	37.624.827
			2016 kr.	2015 t.kr.
13. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.452.077	2.156
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			16.314.283	10.514
Andre skyldige omkostninger			2.978.437	2.540
			21.744.797	15.210
			2016 kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(289.442)	205
Ændring i tilgodehavender			2.351.902	(20.465)
Ændring i leverandørgæld mv.			39.565.465	13.054
			41.627.925	(7.206)

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har over for leverandører stillet leverancegarantier på 5.250 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.000 t.kr. i ejendommen.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebrev nom. 14.996 t.kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 40.161 t.kr.

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebrev nom. 126.260 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmateriel udgør 141.177 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 5.000 t.kr. i virksomhedspant.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Der gøres brug af undtagelsesbestemmelsen jf. §98c hvoraf der oplyses at alle transaktioner med nærtstående parter har været på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Anchersen ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Ejendomme ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2011 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2012 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2013 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2014 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2015 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2016 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Vridsløsemagle Turistfart ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Scandiwear ApS*	Hvidovre	ApS	26,0

*Faktisk ejerandel af Scandiwear ApS er oplyst, koncernen har kontrol over selskabet via datterselskabet Anchersen ApS.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(35.039)	(35)
Driftsresultat		(35.039)	(35)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.158.383	1.622
Andre finansielle indtægter	3	12.253	73
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(346)
Andre finansielle omkostninger	4	(12.135)	(12)
Resultat før skat		6.123.462	1.302
Skat af årets resultat	5	2.568.880	6
Årets resultat	6	8.692.342	1.308

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.042.462	10.948
Finansielle anlægsaktiver	7	17.042.462	10.948
Anlægsaktiver		17.042.462	10.948
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.783.556	4.827
Tilgodehavende selskabsskat		0	70
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	4.366	23
Tilgodehavender		5.787.922	4.920
Likvide beholdninger		209.254	174
Omsætningsaktiver		5.997.176	5.094
Aktiver		23.039.638	16.042

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	125.000	125
Overkurs ved emission		732.112	732
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.400.429	10.237
Overført overskud eller underskud		4.393.351	1.929
Egenkapital		<u>21.650.892</u>	<u>13.023</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.369.996	607
Skyldig selskabsskat		0	2.393
Anden gæld		18.750	19
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.388.746</u>	<u>3.019</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.388.746</u>	<u>3.019</u>
Passiver		<u>23.039.638</u>	<u>16.042</u>
Eventualforpligtelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	732.112	10.236.577	1.928.852
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(63.991)	0
Årets resultat	0	0	6.227.843	2.464.499
Egenkapital ultimo	125.000	732.112	16.400.429	4.393.351
				I alt kr.
Egenkapital primo				13.022.541
Øvrige egenkapitalposter				(63.991)
Årets resultat				8.692.342
Egenkapital ultimo				21.650.892

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	18.750	19
	18.750	19
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.541	57
Renteindtægter i øvrigt	0	13
Øvrige finansielle indtægter	1.712	3
	12.253	73
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	12.135	12
	12.135	12
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	5
Regulering vedrørende tidligere år	(2.568.880)	(11)
	(2.568.880)	(6)
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.227.843	1.622
Overført resultat	2.464.499	(314)
	8.692.342	1.308

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	642.033
Kostpris ultimo	642.033
Opskrivninger primo	10.306.037
Egenkapitalreguleringer	(63.991)
Andel af årets resultat	6.158.383
Opskrivninger ultimo	16.400.429
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.042.462
	I alt kr.
	Direktion
8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	
Tilgodehavender	4.365
	4.365

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til anpartshaver. Lånet er blevet forrentet svarende til udlånsrenten + 10%.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125	1000	125.000
	125		125.000

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.