

---

# ***ODJ Holding ApS***

Klintevej 2, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 29 60 75 08

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 9 /9 2016

Hans Ladekjær Jeppesen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 12

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 17

Regnskabspraksis 31

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for ODJ Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 9. september 2016

## Direktion

Kurt Villadsen

## Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen  
formand

Inger Susanne Jepsen

Anne Mette Dahl Jepsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ODJ Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for ODJ Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holstebro, den 9. september 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

ODJ Holding ApS  
Klintevej 2  
7500 Holstebro

Telefon: 20 11 26 16

CVR-nr.: 29 60 75 08  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Holstebro

### Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen, formand  
Inger Susanne Jepsen  
Anne Mette Dahl Jepsen

### Direktion

Kurt Villadsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltelvej 16 Postboks 1443  
7500 Holstebro

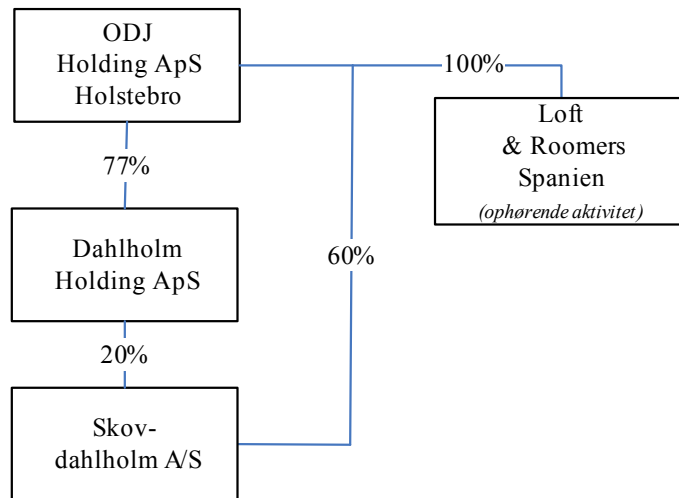
### Advokat

Kirk Larsen & Ascanius  
Bredgade 46, 1.  
6900 Skjern

### Pengeinstitut

Sydbank  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

## Koncernoversigt



# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	6.083	1.350.353	1.202.900	1.233.503	1.280.980
Bruttofortjeneste	4.187	224.661	198.048	184.052	224.717
Resultat før finansielle poster	2.004	69.503	52.389	42.085	62.224
Resultat af finansielle poster	-5.025	-6.591	-15.439	-8.595	5.736
Årets resultat	209.334	31.683	22.839	15.026	30.448
<b>Balance</b>					
Balancesum	295.619	612.353	667.338	611.212	673.907
Egenkapital	186.369	171.570	137.569	160.133	150.395
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	44.001	105.836	47.605	68.452	78.198
- investeringsaktivitet	241.881	-145	-1.707	-23.080	-8.015
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.538	1.124	-1.208	-19.033	-8.149
- finansieringsaktivitet	-162.588	-119.274	-39.476	-37.957	-65.950
Årets forskydning i likvider	123.294	-13.583	6.422	7.415	4.233
Antal medarbejdere	2	1.192	1.161	1.073	1.052
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	68,8%	16,6%	16,5%	14,9%	17,5%
Overskudsgrad	32,9%	5,1%	4,4%	3,4%	4,9%
Afkastningsgrad	0,7%	11,4%	7,9%	6,9%	9,2%
Soliditetsgrad	63,0%	28,0%	20,6%	26,2%	22,3%
Forrentning af egenkapital	117,0%	20,5%	15,3%	9,7%	21,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene for 2012/13 og 2011/12 er ikke korrigeret med koncernens tilgang af selskaberne Dahlholm Holding ApS og Skovdahlholm A/S, da effekten er ubetydelig. Herudover er der ikke korrigeret sammenligningstal ved frasalg af aktivitet i 2015/16, jf. regnskabspraksis om ophørende aktiviteter.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for ODJ Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har bestået i design, produktion, handel og distribution af møbler til forhandlere i mere end 90 lande. Disse aktiviteter foregik i datterselskabet Actona Company A/S og dette selskabs datterselskaber i Kina og Ukraine samt i datterselskabet Loft & Roomers i Spanien. Aktiviteterne er afhændet i regnskabsåret 2015/16.

Koncernens aktiviteter består herefter primært i at eje børsnoterede værdipapirer og udlejningsejendomme.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 209.334, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 186.369.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Efter godkendelse fra Konkurrencestyrelsen er salget af aktierne i Actona Company A/S gennemført i 2015/16. Som nævnt er endvidere aktiviteterne i Loft & Roomers afhændet.

Hovedparten af indtjeningen i 2015/16 vedrører derfor ophørte aktiviteter, som indgår i koncernens resultat for 2015/16 med en indtægt på i alt DKK 225,5 mio. efter skat. Efter minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat blev overskuddet på DKK 209,3 mio. mod DKK 31,7 mio. året før. Sidste års forventninger til udviklingen i 2015/16 blev indfriet.

Moderselskabet har i 2015/16 købt egne anpartar for DKK 101 mio. og udloddet ekstraordinært udbytte på DKK 93,4 mio. I tilslutning til købet af egne anpartar er selskabskapitalen nedsat med TDKK 42. Efter indregning af årets resultat er egenkapitalen pr. 30. juni 2016 i forhold til året før netto øget med DKK 14,8 mio. til DKK 186,4 mio. For regnskabsåret 2015/16 foreslås en yderligere udbytteudlodning på DKK 0.

## Kapitalberedskabet

Koncernens pengestrømme fra driften overstiger regnskabsårets udbetalinger til investeringer og til selskabets anpartshavere mv. Hermed er likvide beholdninger, (inkl. værdipapirer) minus gæld til kreditinstitutter i 2015/16, netto forøget med DKK 135,3 mio. i forhold til året før.

Koncernens bruttoinvesteringer i bygninger, driftsmidler og inventar har i regnskabsåret udgjort DKK 3,5 mio.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

Koncernen har – efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 - ingen specifikke markedsrisici bortset fra normal risiko på børsnoterede aktier og obligationer samt ejendomme.

### *Valutarisici*

Koncernen har – efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 - ingen specifikke valutarisici.

### *Renterisici*

Hovedparten af den langfristede låneportefølje til realkreditinstitutter er fastforrentet. Ændringer i renteniveauet forventes ikke at have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

### *Kreditrisici*

Koncernen har – efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 – ingen specifikke kreditrisici.

## Strategi og målsætninger

### Strategi

Koncernens strategi er – efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 - at foretage en hensigtsmæssig investering af koncernens formue.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens aktiviteter består fremadrettet primært af kapitalforvaltning samt udlejning af ejendomme. Der forventes et positivt resultat i intervallet TDKK 2.000 - TDKK 6.000. Som følge af, at koncernens aktiver primært vil bestå af værdipapirer, er forventningen til det kommende års resultat forbundet med væsentlig usikkerhed.

### Forskning og udvikling

Koncernen har - efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 - ikke nogen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

Parathed og omstillingsevne har altid haft koncernens højeste strategiske prioritet. Derfor har koncernen konstant søgt ny viden.

Efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 vil koncernens viden bl.a. udvikles sammen med strategiske samarbejdspartnere.

## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke udarbejdet en menneskerettighedspolitik eller en klimapåvirkningspolitik. Koncernen bakker op om gode menneskerettigheder og formindskelse af klimapåvirkninger, men grundet koncernens nuværende aktivitetsomfang er der ikke fundet anledning til at udarbejde særskilte politikker herfor.

Koncernen er dog bevidst om sin rolle som en del af samfundet og ved, at koncernens omdømme bliver skabt på baggrund af adfærd og daglige handlinger. Actona Company A/S havde et omfattende program for social ansvarlighed. Efter afhændelsen af aktiviteterne i 2015/16 er koncernens sociale ansvarlighed tilpasset koncernens nye aktivitetsniveau.

## Andel af det underrepræsenterede køn

Grundet frasalg af aktiviteterne i 2015/16 har koncernen frem mod 2018 ikke fastsat nye politikker og måltal for det underrepræsenterede køn. For den samlede koncernledelse (bestyrelse og direktion) er der i dag ikke et underrepræsenteret køn.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Vi henviser til afsnittet om året der gik. Herudover er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2015/16 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>6.083</b>	<b>1.350.353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		98	5.359	98	94
Vareforbrug		0	-997.537	0	0
Andre eksterne omkostninger		-1.994	-133.514	-737	-557
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.187</b>	<b>224.661</b>	<b>-639</b>	<b>-463</b>
Personaleomkostninger	1	-704	-134.520	-500	-211
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.479	-20.638	-160	-160
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.004</b>	<b>69.503</b>	<b>-1.299</b>	<b>-834</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	253.833	6.048
Finansielle indtægter		2.953	21.408	2.129	3.797
Finansielle omkostninger	2	-7.978	-27.999	-5.961	-6.388
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.021</b>	<b>62.912</b>	<b>248.702</b>	<b>2.623</b>
Skat af årets resultat	3	-73	-16.600	416	-723
<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-3.094</b>	<b>46.312</b>	<b>249.118</b>	<b>1.900</b>
Resultat af ophørende aktiviteter	4	225.502	0	0	0
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>222.408</b>	<b>46.312</b>	<b>249.118</b>	<b>1.900</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-13.074	-14.629	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>209.334</b>	<b>31.683</b>	<b>249.118</b>	<b>1.900</b>

# Resultatdisponering

## Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte  
Foreslået udbytte for regnskabsåret  
Overført resultat

Morderselskab	
2015/16	2014/15
TDKK	TDKK
93.365	0
0	0
155.753	1.900
<b>249.118</b>	<b>1.900</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		54.838	177.525	3.526	3.686
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	10.605	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	968	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>54.838</b>	<b>189.098</b>	<b>3.526</b>	<b>3.686</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	89.589	129.147
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.000	1.000	1.000	1.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	0	0	1.577
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	81	81	81	81
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	4.178	7.097	4.178	7.097
Andre tilgodehavender	8	585	1.093	585	1.093
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.844</b>	<b>9.271</b>	<b>95.433</b>	<b>139.995</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>60.682</b>	<b>198.369</b>	<b>98.959</b>	<b>143.681</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>156.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	135.042	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	820	18.109
Andre tilgodehavender	10	26.863	32.438	25.487	49
Periodeafgrænsningsposter		0	5.024	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.863</b>	<b>172.504</b>	<b>26.307</b>	<b>18.158</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Værdipapirer		<u>44.760</u>	<u>63.203</u>	<u>38.974</u>	<u>48.314</u>
Likvide beholdninger		<u>159.087</u>	<u>21.352</u>	<u>53.585</u>	<u>1.426</u>
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	11	<u>4.227</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>234.937</u>	<u>413.984</u>	<u>118.866</u>	<u>67.898</u>
Aktiver		<u>295.619</u>	<u>612.353</u>	<u>217.825</u>	<u>211.579</u>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		143	185	143	185
Overført resultat		186.226	171.385	179.651	124.920
<b>Egenkapital</b>	12	<b>186.369</b>	<b>171.570</b>	<b>179.794</b>	<b>125.105</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	13	<b>28.909</b>	<b>61.240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	1.834	5.546	0	0
Andre hensættelser		0	2.088	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.834</b>	<b>7.634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		26.785	107.579	0	0
Kreditinstitutter		0	13.444	0	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		31.500	0	31.500	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>58.285</b>	<b>121.023</b>	<b>31.500</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.927	6.920	0	0
Kreditinstitutter	15	4.276	8.088	0	1
Leverandører af varer og tjenesteydelser		75	89.869	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	8
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	66.219	0	66.219
Selskabsskat		4.424	18.070	4.424	19.832
Anden gæld		4.295	61.720	2.107	414
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	16	5.225	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.222</b>	<b>250.886</b>	<b>6.531</b>	<b>86.474</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>78.507</b>	<b>371.909</b>	<b>38.031</b>	<b>86.474</b>
<b>Passiver</b>		<b>295.619</b>	<b>612.353</b>	<b>217.825</b>	<b>211.579</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK
Årets resultat		209.334	31.683
Reguleringer	19	-207.311	57.741
Ændring i driftskapital	20	-6.203	25.192
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-4.180</b>	<b>114.616</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.954	18.570
Renteudbetalinger og lignende		-1.062	-21.879
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-2.288</b>	<b>111.307</b>
Betalt selskabsskat		-4.402	-5.471
Pengestrømme vedrørende ophørende aktivitet		50.691	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>44.001</b>	<b>105.836</b>
Køb og salg af materielle anlægsaktiver		-3.538	1.124
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-65.701	-1.269
Udlån		-21.384	0
Pengestrømme vedrørende ophørende aktivitet		332.504	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>241.881</b>	<b>-145</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.850	-6.670
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		2.191	-108.604
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		31.500	0
Køb af egne kapitalandele		-101.065	0
Kontant kapitalforhøjelse		1	0
Betalt udbytte		-93.365	-4.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-162.588</b>	<b>-119.274</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK
<b>Ændring i likvider</b>		<b>123.294</b>	<b>-13.583</b>
Likvider 1. juli		84.555	101.639
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-4.002	-3.501
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>203.847</b>	<b>84.555</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		159.087	21.352
Værdipapirer		44.760	63.203
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>203.847</b>	<b>84.555</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	635	120.978	472	114
Pensioner	27	5.924	3	15
Andre omkostninger til social sikring	3	3.351	0	10
Andre personaleomkostninger	39	4.267	25	72
	<b>704</b>	<b>134.520</b>	<b>500</b>	<b>211</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>2</b>	<b>1.192</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	2.919	100	2.919	0
Andre finansielle omkostninger	5.012	14.136	2.995	6.369
Valutakurstab	47	13.763	47	19
	<b>7.978</b>	<b>27.999</b>	<b>5.961</b>	<b>6.388</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-238	19.793	-416	723
Årets udskudte skat	264	-27	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	17	0	0	0
	<b>43</b>	<b>19.766</b>	<b>-416</b>	<b>723</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	73	16.600	-416	723
Skat af egenkapitalbevægelser	-30	3.166	0	0
	<b>43</b>	<b>19.766</b>	<b>-416</b>	<b>723</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Resultat af ophørende aktiviteter</b>				
Nettoomsætning	796.860	0	0	0
Andre driftsindtægter	738	0	0	0
Vareforbrug	-616.546	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-40.551	0	0	0
Personaleomkostninger	-64.176	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-11.629	0	0	0
Fortjeneste ved salg af ejerandele	179.250	0	0	0
Finansielle poster	-10.731	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>233.215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	-7.713	0	0	0
	<b>225.502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	246.488	42.625	5.226
Tilgang i årets løb	3.537	0	0
Afgang i årets løb	-185.002	-42.625	-5.226
Kostpris 30. juni	65.023	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	68.963	32.020	4.258
Afgang ved ophørende aktiviteter	-60.258	-32.020	-4.258
Årets afskrivninger	1.480	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	10.185	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>54.838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over	25-40 år	3-6 år	10 år

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	TDKK
Kostpris 1. juli	4.006
Kostpris 30. juni	4.006
Ned- og afskrivninger 1. juli	320
Årets afskrivninger	160
Ned- og afskrivninger 30. juni	480
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>3.526</b>
Afskrives over	25 år

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	129.169	47.169
Tilgang i årets løb	7.589	82.000
Afgang i årets løb	-47.147	0
Kostpris 30. juni	<u>89.611</u>	<u>129.169</u>
Værdireguleringer 1. juli	-10.047	-1.281
Årets værdireguleringer, netto	-2.159	-8.766
Værdireguleringer 30. juni	<u>-12.206</u>	<u>-10.047</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>12.184</u>	<u>10.025</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>89.589</u></b>	<b><u>129.147</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dahlholm Holding					
ApS	Holstebro	437	77%	111.969	93.128
Loft & Roomers	Spanien	22	100%	-11.292	-1.245
Skovdahlholm A/S	Holstebro	500	75%	13.201	2.194

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	1.025	25	1.025	25
Tilgang i årets løb	0	1.000	0	1.000
Kostpris 30. juni	1.025	1.025	1.025	1.025
Værdireguleringer 1. juli	-25	-25	-25	-25
Værdireguleringer 30. juni	-25	-25	-25	-25
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JOJHS Invest ApS	Holstebro	125	20%	153	-6.941
Holstebro Sport + Event A/S	Holstebro	4.600	21%	5.069	-1.393

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab			
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgode- havender	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	1.587	7.832	1.093	11.625	1.587	7.832	1.093
Tilgang i årets løb	0	0	10	559	0	0	10
Afgang i årets løb	0	0	-518	0	0	0	-518
Kostpris 30. juni	1.587	7.832	585	12.184	1.587	7.832	585
Værdireguleringer 1. juli	-1.506	-735	0	-10.047	-1.506	-735	0
Årets værdireguleringer	0	-2.919	0	-2.137	0	-2.919	0
Værdireguleringer 30. juni	-1.506	-3.654	0	-12.184	-1.506	-3.654	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>81</b>	<b>4.178</b>	<b>585</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>4.178</b>	<b>585</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	0	25.805	0	0
Varer under fremstilling	0	3.150	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	0	127.970	0	0
	<b>0</b>	<b>156.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 Andre tilgodehavender

### Moderselskab

Af de samlede tilgodehavender forfalder TDKK 20.319 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

### Koncern

Af de samlede tilgodehavender forfalder TDKK 21.384 til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>11 Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>				
Materielle anlægsaktiver	187	0	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender	3.881	0	0	0
Likvide beholdninger	159	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>4.040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>	<b>4.227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	185	171.385	171.570
Kontant kapitalforhøjelse	0	1	1
Kontant kapitalnedsættelse	-42	42	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-93.365	-93.365
Køb af egne kapitalandele	0	-101.065	-101.065
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-136	-136
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	30	30
Årets resultat	0	209.334	209.334
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>143</b>	<b>186.226</b>	<b>186.369</b>

### Moderselskab

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	185	124.920	125.105
Kontant kapitalforhøjelse	0	1	1
Kontant kapitalnedsættelse	-42	42	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-93.365	-93.365
Køb af egne kapitalandele	0	-101.065	-101.065
Årets resultat	0	249.118	249.118
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>143</b>	<b>179.651</b>	<b>179.794</b>

## Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-anparter	3	83
B-anparter	3	60
		<u><b>143</b></u>

B-anparterne er uden stemmeret.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK	<u>2012/13</u> TDKK	<u>2011/12</u> TDKK
Selskabskapital 1. juli	185	185	185	185	185
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	-42	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 30. juni</b>	<u><b>143</b></u>	<u><b>185</b></u>	<u><b>185</b></u>	<u><b>185</b></u>	<u><b>185</b></u>

### 13 Minoritetsinteresser

	<u>Koncern</u>	
	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Minoritetsinteresser 1. juli	61.240	46.336
Valutakursregulering, regulering af sikringsinstrumenter og andel af udbytte	-1.461	275
Afgang i årets løb	-43.944	0
Andel af årets resultat	13.074	14.629
<b>Minoritetsinteresser 30. juni</b>	<u><b>28.909</b></u>	<u><b>61.240</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver	1.834	5.100	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	-88	0	0
Øvrige reguleringer	0	534	0	0
	<b>1.834</b>	<b>5.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	18.779	79.248	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.006	28.331	0	0
Langfristet del	26.785	107.579	0	0
Inden for 1 år	1.927	6.920	0	0
	<b>28.712</b>	<b>114.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	13.444	0	0
Langfristet del	0	13.444	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.276	8.088	0	1
	<b>4.276</b>	<b>21.532</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## Noter til årsregnskabet

### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Konvertible og udbyttegivende gældsbreve</b>				
Mellem 1 og 5 år	31.500	0	31.500	0
Langfristet del	31.500	0	31.500	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>31.500</b>	<b>0</b>	<b>31.500</b>	<b>0</b>

### 16 Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter

Gældsforpligtelser	5.225	0	0	0
	<b>5.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

17	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Sikkerhedsstillelser</b>					
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:					
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på					
		51.312	173.647	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:					
Likvide beholdninger og værdipapirer til en samlet regnskabsmæssig værdi af					
		0	54.463	0	48.314
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:					
Ejerpantebrev på i alt TDKK 2.200, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på					
		16.238	16.706	0	0

## Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået sælgergarantier og indeståelser i forbindelse med salg af datterselskabsaktier.

## Eventualforpligtelser

Moderselskabet indestår som selvskyldnerkautionist overfor Skovdahlholm A/S' gæld til kreditinstitut over TDKK 3.000. Gælden udgør pr. 30. juni 2016 TDKK 4.276.

Moderselskabet indestår som selvskyldnerkautionist overfor Loft & Roomers' mellemværende med kreditinstitut. Gælden udgør pr. 30. juni 2016 TDKK 2.723.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for administrationsselskabet i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Revisionshonorar, PwC	238	355
Revisionshonorar, Shenzhen Gaoxinhuayuan	80	161
Revisionshonorar DK-Zakhid Ltd.	21	43
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed, PwC	151	1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed, DK-Zakhid Ltd.	0	0
Skatterådgivning, PwC	401	346
Andre ydelser, PwC	281	316
Andre ydelser, Shenzhen Gaoxinhuayuan	44	89
Andre ydelser, RIGHT OPTION S.A.P Madrid	32	64
	<b>1.248</b>	<b>1.375</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.953	-21.408
Finansielle omkostninger	7.978	27.999
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.480	23.556
Ophørende aktiviteter	-225.502	0
Skat af årets resultat	73	16.600
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	13.074	14.629
Valutakursreguleringer samt andre reguleringer	-1.461	-3.635
	<b>-207.311</b>	<b>57.741</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	14.307
Ændring i tilgodehavender	-5.433	1.652
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	2.088
Ændring i leverandører m.v.	-634	-6.250
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-136	13.395
	<b>-6.203</b>	<b>25.192</b>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ODJ Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er dog foretaget førtidsimplementering af reglerne for præsentation af ophørende aktiviteter.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ODJ Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

## Regnskabspraksis

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Ophørende aktiviteter

Ved opgørelse af koncernresultat og balance anføres den del der kan henføres til ophørende aktiviteter til en særskilt post i resultatopgørelsen og balancen.

Ophørende aktiviteter omfatter de aktiviteter som i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives. Ophørende aktiviteter omfatter både de aktiviteter, som på balancedagen er ophørte, men også dem som er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

## Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

# Regnskabspraksis

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Ejendomme	25-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån.

## Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier samt øvrige værdipapirer. Børsnoterede obligationer og aktier måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Øvrige værdipapirer måles til en skønnet salgsværdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$