

JPE Holding ApS

Jagtvej 27, 2680 Solrød Strand
CVR-nr. 30 27 98 83

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.03.18

Johnny Pedersen
Dirigent

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

Selskabet

JPE Holding ApS
c/o Johnny Pedersen
Jagtvej 27
2680 Solrød Strand
Hjemsted: Solrød
CVR-nr.: 30 27 98 83
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Johnny Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for JPE Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød Strand, den 20. marts 2018

Direktionen

Johnny Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JPE Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JPE Holding ApS for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Næstved, den 20. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | |
| Bruttoresultat | 25.418 | 49.147 | 46.025 | 36.438 |
| Indeks | 70 | 135 | 126 | 100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -226 | 12.466 | 10.003 | 8.569 |
| Indeks | -3 | 145 | 117 | 100 |
| Resultat af primær drift | -9.140 | 9.461 | 7.333 | 6.588 |
| Indeks | -139 | 144 | 111 | 100 |
| Finansielle poster i alt | 17.988 | 24 | 403 | 376 |
| Indeks | 4.784 | 6 | 107 | 100 |
| Resultat før skat | 8.741 | 9.202 | 7.736 | 6.964 |
| Indeks | 126 | 132 | 111 | 100 |
| Årets resultat | 19.902 | 7.235 | 6.074 | 5.387 |
| Indeks | 369 | 134 | 113 | 100 |

Balance

| | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 60.904 | 65.220 | 54.845 | 42.767 |
| Indeks | 142 | 153 | 128 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.901 | 5.753 | 6.412 | 7.782 |
| Indeks | 114 | 74 | 82 | 100 |
| Egenkapital | 52.755 | 32.905 | 25.719 | 19.684 |
| Indeks | 268 | 167 | 131 | 100 |

Nøgletal

| | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 46,5% | 24,7% | 26,8% | 54,7% |
| <i>Soliditet</i> | | | | |
| Egenkapitalandel | 86,6% | 50,5% | 46,9% | 46,0% |

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdngvirksomhed.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Koncernen har i året afhændet sin aktivitet med entreprenørvirksomhed. Aktiviteten består herefter i forvaltning af selskabets kapital.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 19.901.788 mod DKK 7.235.250 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 52.754.723.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt afkast af sine investeringer i det kommende år.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| | 720.001 | 228.996 | -64.639 | -246.103 |
| | | | | |
| | 344.989 | 50.743 | -113.231 | -246.103 |
| 2 | 0 | 0 | 19.576.670 | 6.658.147 |
| 3 | 443.869 | 568.130 | 443.869 | 568.130 |
| | 0 | 0 | 561.000 | 0 |
| 4 | 12.326 | 60.855 | 322.108 | 374.118 |
| | -250.000 | 0 | -250.000 | 0 |
| 5 | -255.220 | -33.905 | -110.758 | -77.108 |
| | 295.964 | 645.823 | 20.429.658 | 7.277.184 |
| | 26.443 | -44.445 | 33.130 | -41.934 |
| | 322.407 | 601.378 | 20.462.788 | 7.235.250 |
| 6 | 19.579.381 | 6.633.872 | 0 | 0 |
| | 19.901.788 | 7.235.250 | 20.462.788 | 7.235.250 |
| 7 | | | | |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.09.17 | 30.09.16 | 30.09.17 | 30.09.16 |
| Note | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| | Erhvervede rettigheder | 0 | 67.500 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 0 | 50.000 | 0 | 0 |
| 8 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 0 | 117.500 | 0 | 0 |
| | Investeringsejendomme | 13.674.186 | 6.600.316 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 118.225 | 2.489.592 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 633.712 | 8.575.690 | 633.712 | 0 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver i alt | 14.426.123 | 17.665.598 | 633.712 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 527.043 | 15.911.340 |
| 11 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 8.258.134 | 8.181.459 |
| 10 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.637.366 | 1.693.497 | 1.637.366 | 1.693.497 |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 75.900 | 60.900 | 75.900 | 60.900 |
| 11 | Deposita | 109.575 | 111.980 | 0 | 0 |
| 11 | Andre tilgodehavender | 19.346.758 | 0 | 19.346.758 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 21.169.599 | 1.866.377 | 29.845.201 | 25.847.196 |
| | Anlægsaktiver i alt | 35.595.722 | 19.649.475 | 30.478.913 | 25.847.196 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 0 | 2.462.500 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 0 | 2.462.500 | 0 | 0 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 0 | 8.346.000 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 196.426 | 26.770.335 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 16.464 |
| 13 | Udskudt skatteaktiv | 146.516 | 0 | 65.690 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 748.271 | 0 | 838.295 | 681.098 |
| | Andre tilgodehavender | 37.200 | 405.872 | 7.200 | 0 |
| 12 | Periodeafgrænsningsposter | 31.028 | 462.940 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 1.159.441 | 35.985.147 | 911.185 | 697.562 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 8.570.054 | 0 | 8.570.054 | 0 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 8.570.054 | 0 | 8.570.054 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 15.579.235 | 7.122.940 | 13.573.388 | 6.537.841 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 25.308.730 | 45.570.587 | 23.054.627 | 7.235.403 |
| | Aktiver i alt | 60.904.452 | 65.220.062 | 53.533.540 | 33.082.599 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 1.370.409 | 11.985.837 |
| | Overført resultat | 51.629.723 | 32.727.935 | 50.070.314 | 19.992.098 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 51.700 | 1.000.000 | 51.700 |
| | Egenkapital i alt | 52.754.723 | 32.904.635 | 52.565.723 | 32.154.635 |
| 13 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 385.784 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 385.784 | 0 | 0 |
| 14 | Gæld til realkreditinstitutter | 5.940.139 | 1.159.787 | 0 | 0 |
| 14 | Leasingforpligtelser | 0 | 4.304.661 | 0 | 0 |
| 14 | Deposita | 77.500 | 0 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 6.017.639 | 5.464.448 | 0 | 0 |
| 14 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 339.580 | 1.533.393 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 459.327 | 698.697 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 629.167 | 13.173.720 | 390.483 | 125.137 |
| | Selskabsskat | 0 | 2.672.644 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 596.949 | 8.386.741 | 577.334 | 802.827 |
| 15 | Periodeafgrænsningsposter | 107.067 | 0 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 2.132.090 | 26.465.195 | 967.817 | 927.964 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 8.149.729 | 31.929.643 | 967.817 | 927.964 |
| | Passiver i alt | 60.904.452 | 65.220.062 | 53.533.540 | 33.082.599 |

16 Eventualforpligtelser

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|--|----------------------|---|----------------------|--|
| Koncern: | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16 | | | | |
| Saldo pr. 01.10.15 | 125.000 | 0 | 25.544.385 | 49.900 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -49.900 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 7.183.550 | 51.700 |
| Saldo pr. 30.09.16 | 125.000 | 0 | 32.727.935 | 51.700 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17 | | | | |
| Saldo pr. 01.10.16 | 125.000 | 0 | 32.727.935 | 51.700 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -51.700 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 18.901.788 | 1.000.000 |
| Saldo pr. 30.09.17 | 125.000 | 0 | 51.629.723 | 1.000.000 |
| Modervirksomhed: | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16 | | | | |
| Saldo pr. 01.10.15 | 125.000 | 10.184.195 | 14.610.190 | 49.900 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -49.900 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 1.801.642 | 5.381.908 | 51.700 |
| Saldo pr. 30.09.16 | 125.000 | 11.985.837 | 19.992.098 | 51.700 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17 | | | | |
| Saldo pr. 01.10.16 | 125.000 | 11.985.837 | 19.992.098 | 51.700 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -51.700 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -10.615.428 | 30.078.216 | 1.000.000 |
| Saldo pr. 30.09.17 | 125.000 | 1.370.409 | 50.070.314 | 1.000.000 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| Årets resultat | 19.901.788 | 7.235.250 |
| 19 Reguleringer | 1.496.439 | 5.231.113 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 1.078.500 | -964.500 |
| Tilgodehavender | 12.069.248 | -4.341.421 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -4.303.689 | 4.873.866 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 12.066.527 | -717.290 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 42.308.813 | 11.317.018 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 24.315 | 34.269 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -498.967 | -578.822 |
| Betalt selskabsskat | -1.601.465 | -1.554.909 |
| Pengestrømme fra driften | 40.232.696 | 9.217.556 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 135.000 | -67.500 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -8.968.960 | -5.752.959 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 243.000 | 300.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -28.983.051 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 1.192.798 | -60.000 |
| Modtaget udbytte | 500.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -35.881.213 | -5.580.459 |
| Betalt udbytte | -51.700 | -49.900 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | 5.377.000 | 1.211.000 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -308.281 | -1.138.577 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | 4.098.316 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -672.837 | -887.177 |
| Pengestrømme fra finansiering | 4.344.182 | 3.233.662 |
| Årets samlede pengestrømme | 8.695.665 | 6.870.759 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 7.122.940 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -698.697 | -446.516 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 15.119.908 | 6.424.243 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 15.579.235 | 7.122.940 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -459.327 | -698.697 |
| I alt | 15.119.908 | 6.424.243 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 23.065.926 | 32.549.909 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.768.641 | 2.494.236 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 625.011 | 585.811 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 484.946 | 684.709 | 0 | 0 |
| I alt | 25.944.524 | 36.314.665 | 0 | 0 |
| De samlede personaleomkostninger er fordelt således: | | | | |
| Personaleomkostninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til ophørende aktiviteter | 25.944.524 | 36.314.665 | 0 | 0 |
| I alt | 25.944.524 | 36.314.665 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 94 | 84 | 0 | 0 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|--|---|---|------------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -7.717.605 | 6.658.147 |
| Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 27.294.275 | 0 |
| I alt | 0 | 0 | 19.576.670 | 6.658.147 |

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 443.869 | 568.130 | 443.869 | 568.130 |
|---|---------|---------|---------|---------|

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 4. Finansielle indtægter | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 30.249 | 309.782 | 343.512 |
| Øvrige finansielle indtægter | 24.315 | 35.169 | 12.326 | 30.606 |
| Overført til ophørende aktiviteter | -11.989 | -4.563 | 0 | 0 |
| I alt | 12.326 | 60.855 | 322.108 | 374.118 |

5. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|----------|----------|---------|--------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 30.249 | 0 | 30.249 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 523.833 | 578.822 | 110.758 | 46.859 |
| Overført til ophørende aktiviteter | -268.613 | -575.166 | 0 | 0 |
| I alt | 255.220 | 33.905 | 110.758 | 77.108 |

6. Resultat af ophørende aktiviteter

Koncernen har i året afhændet sin aktivitet med entreprenørvirksomhed. Aktiviteten indgår i resultatopgørelsen med følgende beløb:

| | | | | |
|--|-------------|-------------|---|---|
| Bruttofortjeneste | 51.977.956 | 48.552.032 | 0 | 0 |
| Personaleomkostninger | -25.944.524 | -36.314.665 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver | -1.880.521 | -2.826.854 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger | -6.358.000 | 0 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | -106.657 | -283.399 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 11.989 | 4.563 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | -268.613 | -575.166 | 0 | 0 |
| Skatter | 2.147.751 | -1.922.639 | 0 | 0 |
| I alt | 19.579.381 | 6.633.872 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 7. Resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | -10.615.428 | 1.801.642 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 51.700 | 1.000.000 | 51.700 |
| Overført resultat | 18.901.788 | 7.183.550 | 30.078.216 | 5.381.908 |
| I alt | 19.901.788 | 7.235.250 | 20.462.788 | 7.235.250 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|--|------------------------|----------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 67.500 | 150.000 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | -67.500 | -150.000 |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16 | 0 | -100.000 |
| Afskrivninger i året | 0 | -50.000 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 150.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 0 | 0 |

9. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Investerings- ejendomme | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|----------------------------|---------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 7.035.803 | 4.008.500 | 15.551.570 |
| Tilgang i året | 7.396.213 | 122.302 | 1.382.504 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -910.500 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | -4.008.500 | -15.341.270 |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 14.432.016 | 122.302 | 682.304 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16 | -435.487 | -1.450.967 | -6.975.880 |
| Afskrivninger i året | -322.343 | -364.527 | -1.518.663 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver | 0 | 0 | 489.343 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 1.811.417 | 7.956.608 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17 | -757.830 | -4.077 | -48.592 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 13.674.186 | 118.225 | 633.712 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.17 | 0 | 0 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 682.304 |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 0 | 0 | 682.304 |
| Afskrivninger i året | 0 | 0 | -48.592 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 0 | -48.592 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 0 | 0 | 633.712 |

10. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | |
|--|--|--|---|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 0 | 250.000 | 60.000 | |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 0 | 250.000 | 60.000 | |
| Opskrivninger pr. 01.10.16 | 0 | 1.443.497 | 900 | |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 15.000 | |
| Årets resultat fra kapitalandele | 0 | 443.869 | 0 | |
| Udbytte relateret til kapitalandele | 0 | -500.000 | 0 | |
| Opskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 1.387.366 | 15.900 | |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 0 | 1.637.366 | 75.900 | |
| Modervirksomhed: | | | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 5.369.000 | 250.000 | 60.000 | |
| Afgang i året | -4.825.000 | 0 | 0 | |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 544.000 | 250.000 | 60.000 | |
| Opskrivninger pr. 01.10.16 | 10.542.340 | 1.443.497 | 900 | |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | 3.158.308 | 0 | 0 | |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 15.000 | |
| Årets resultat fra kapitalandele | -7.717.605 | 443.869 | 0 | |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -6.000.000 | -500.000 | 0 | |
| Opskrivninger pr. 30.09.17 | -16.957 | 1.387.366 | 15.900 | |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 527.043 | 1.637.366 | 75.900 | |
| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Ejendomsselskabet JL ApS, Solrød | 100% | 527.043 | -2.711 | 527.043 |
| Associerede virksomheder: | | | | |
| Østkystens Entreprenørfirma A/S, Faxe | 50% | 3.274.733 | 887.733 | 1.637.366 |

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | Andre Deposita tilgodehavender | |
|--|--|----------|-----------------------------------|--|
| | Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 0 | 111.980 | 561.000 | |
| Tilgang i året | 0 | 144.575 | 9.860.168 | |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | -146.980 | 9.175.590 | |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 0 | 109.575 | 19.596.758 | |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 | -250.000 | |
| Nedskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 0 | -250.000 | |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 0 | 109.575 | 19.346.758 | |
| Modervirksomhed: | | | | |
| Kostpris pr. 01.10.16 | 8.181.459 | 0 | 0 | |
| Tilgang i året | 3.452.122 | 0 | 9.860.168 | |
| Afgang i året | -477.188 | 0 | 0 | |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | -2.898.259 | 0 | 9.175.590 | |
| Kostpris pr. 30.09.17 | 8.258.134 | 0 | 19.035.758 | |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 561.000 | |
| Opskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 0 | 561.000 | |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 | -250.000 | |
| Nedskrivninger pr. 30.09.17 | 0 | 0 | -250.000 | |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17 | 8.258.134 | 0 | 19.346.758 | |

| Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK |

12. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|------------------------------------|----------|---------|---|---|
| Forudbetalte forsikringer | 161.057 | 240.167 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 137.464 | 222.773 | 0 | 0 |
| Overført til ophørende aktiviteter | -267.493 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 31.028 | 462.940 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK |

13. Udskudt skat

| | | | | |
|---|------------|----------|--------|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.16 | -385.784 | -402.668 | 0 | 0 |
| Afgang ved spaltning og salg af virksomhed | -1.612.767 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 2.145.067 | 16.884 | 65.690 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.17 | 146.516 | -385.784 | 65.690 | 0 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

| | | | | |
|----------------------------|---------|----------|--------|---|
| Udskudt skatteaktiv | 146.516 | 0 | 65.690 | 0 |
| Udskudt skatteforpligtelse | 0 | -385.784 | 0 | 0 |
| I alt | 146.516 | -385.784 | 65.690 | 0 |

14. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.09.17 | Gæld i alt 30.09.16 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 339.580 | 4.452.528 | 6.279.719 | 1.211.000 |
| Leasingforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 5.786.841 |
| Deposita | 0 | 0 | 77.500 | 0 |
| I alt | 339.580 | 4.452.528 | 6.357.219 | 6.997.841 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK | 30.09.17 DKK | 30.09.16 DKK |

15. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------|---------|---|---|---|
| Lejeindtægter | 107.067 | 0 | 0 | 0 |
|---------------|---------|---|---|---|

16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt med uopsigelighedsperiode. Den samlede forpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 293.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Associeret virksomheds gæld til omfattet kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 468.

Garantiforpligtelser

Koncernen har via bankforbindelse stillet garanti t.DKK 2.101 over for realkreditinstitut.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds mellemværende til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattet kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Associeret virksomheds gæld til omfattet kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 468.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskab om i fornødent omfang at støtte datterselskabet økonomisk.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.280 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.696.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev t.DKK 800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.042. Ejerpantebrevet henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Johnny Pedersen, Jagtvej 27, 2680 Solrød Strand

Kapitalejer

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

| | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| Andre driftsindtægter | -63.500 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2.255.533 | 3.005.107 |
| Andre driftsomkostninger | 174.157 | 283.399 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -443.869 | -568.130 |
| Finansielle indtægter | -24.315 | -35.169 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 250.000 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 523.834 | 578.822 |
| Skat af årets resultat | -2.174.194 | 1.967.084 |
| Øvrige reguleringer | 998.793 | 0 |
| I alt | 1.496.439 | 5.231.113 |

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen positiv/negativ påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 eller egenkapital pr. 30.09.17.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder | 0 | 0 |
| Goodwill | 5 | 0 |
| Bygninger | 10 - 50 | 25 |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5 | 0 |

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

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

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

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

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

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver*Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Investeringsjendomme afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.