

AKP Group A/S
Ryttergårdsvej 116, 3520 Farum

CVR-nr. 30 53 48 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2017.



Carsten Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for AKP Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Færdig
København, den

Direktion


Carsten Pedersen

Bestyrelse


Allan K. Pedersen


Michael Vinther


Carsten Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AKP Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AKP Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. maj 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Michael Beuchert
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	AKP Group A/S Ryttergårdsvej 116 3520 Farum
	CVR-nr.: 30 53 48 16 Hjemsted: Farum Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Allan K. Pedersen Michael Vinther Carsten Pedersen
Direktion	Carsten Pedersen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	NCF 01 Holding A/S, Farum APK Invest ApS, Farum FCN Idrætten ApS, Farum Langelandsfestivalen A/S, Farum Holdingselskabet af 18. marts 2015 ApS, Farum KAP Ejendomme ApS, Farum Rengoering.com A/S, Birkerød PAK Invest ApS, Farum Intercool Food Technology ApS, Farum Farum Bolig Invest ApS, Farum Cottagerne i Klampenborg ApS, Farum KAP Invest ApS, Farum SPSCA ApS, Frederikshavn Sport Scandinavia ApS, Frederikshavn Frederiksberggade 6 ApS, Farum Ryttergårdsvej 116 ApS, Farum Blokken 75 ApS, Farum
Associerede virksomheder	Metrovision A/S, København T F AKP ApS, Odense

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	92.156	74.124	61.658	127.554	164.076
Resultat af ordinær primær drift	17.014	-612	-5.369	30.649	90.946
Finansielle poster, netto	9.315	53.307	-2.966	-144	-153
Årets resultat	20.894	52.450	-6.136	21.866	65.259
Balance:					
Balancesum	268.946	175.484	130.448	134.914	111.477
Egenkapital	146.092	125.866	73.256	80.391	59.166
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	38.444	2.886	-2.092	28.167	90.484
Investeringsaktivitet	-147.900	24.531	-6.159	-42.528	-17.118
Finansieringsaktivitet	55.378	701	1.195	2.629	-4.993
Pengestrømme i alt	-54.078	28.118	-7.056	-11.732	68.373
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	176	119	125	131	96
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	52,7	71,6	56,2	59,6	53,1
Egenkapitalforrentning	15,6	52,7	-8,0	31,3	245,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed, herunder at være holdingselskab.

Koncernens aktiviteter omfatter forskellige virksomheder indenfor oplevelses- og underholdningsbranchen samt entrepriise og investeringsaktivitet herunder projekt og ejendomsudvikling.

Usædvanlige forhold

Der har i årets løb ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været særlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -362 t.kr. for moderselskabet mod 78.608 t.kr. sidste år og 20.844 t.kr for koncernen mod 52.450 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen erhvervede i året rengøringselskabet Rengoering.com A/S, samt ejendomsselskaberne Frederiksberggade 6 ApS, Ryttergårdsvej 116 ApS og Blokken 75 ApS.

Særlige risici

AKP Group A/S har ingen særlige risici, udover sædvanlige forretningsmæssige risici.

Miljøforhold

AKP Group A/S har ingen specielle miljømæssige forhold.

Videnressourcer

Datterselskabet Intercool Food Technology ApS har betydelig viden indenfor styring af og rådgivning ved opførelse af procesanlæg indenfor fødevarerindustrien og Cottagerne i Klampenborg ApS indenfor Gourmet restaurationsdrift. Herudover besidder koncernen betydelig viden indenfor investeringsvirksomhed herunder projekt og ejendomsudvikling.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i datterselskaberne i 2017, som vil have en positiv indflydelse på selskabets fremtidige resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AKP Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AKP Group A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori AKP Group A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter, værdireguleringer af investeringsejendomme samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5-10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AKP Group A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
	92.155.754	74.124	-1.934.828	1.177
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-71.000.709	-65.321	-1.544.615	-1.284
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.853.266	-9.415	-200.890	-66
Andre driftsomkostninger	-288.020	0	0	0
Driftsresultat	17.013.759	-612	-3.680.333	-173
2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8.193.127	49.313	2.148.600	78.851
3 Andre finansielle indtægter	4.730.277	4.813	598.955	203
4 Øvrige finansielle omkostninger	-3.608.443	-819	-40.946	-262
Resultat før skat	26.328.720	52.695	-973.724	78.619
5 Skat af årets resultat	-2.453.817	-263	612.118	-11
Resultat før minoritetsinteresser	23.874.903	52.432	-361.606	78.608
Minoritetsinteressernes andel af resultat	-2.980.593	18	0	0
6 Årets resultat	20.894.310	52.450	-361.606	78.608
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i AKP Group A/S	20.894.310	52.450		
	20.894.310	52.450		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	
Anlægsaktiver					
7	Goodwill	8.208.448	5.140	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	8.208.448	5.140	0	0
8	Grunde og bygninger	91.977.904	9.884	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.013.966	1.980	1.384.726	629
	Materielle anlægsaktiver i alt	97.991.870	11.864	1.384.726	629
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.852.244	17.166
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	778.523	754	753.523	754
12	Deposita	260.927	253	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.039.450	1.007	21.605.767	17.920
	Anlægsaktiver i alt	107.239.768	18.011	22.990.493	18.549

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.554.190	5.340	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.554.190	5.340	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.160.878	11.481	781.250	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	34.734.523	71.707
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	105.000	105	105.000	105
	Udskudte skatteaktiver	0	838	909.552	647
	Tilgodehavende selskabsskat	684.000	218	684.000	218
	Andre tilgodehavender	3.097.777	32.716	1.789.567	4
13	Periode-afgrænsningsposter	189.990	233	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.237.645	45.591	39.003.892	72.681
	Andre værdipapirer og kapitalandele	84.950.993	11.501	34.553.149	0
	Værdipapirer i alt	84.950.993	11.501	34.553.149	0
	Likvide beholdninger	40.963.812	95.041	3.416.745	9.341
	Omsætningsaktiver i alt	161.706.640	157.473	76.973.786	82.022
	Aktiver i alt	268.946.408	175.484	99.964.279	100.571

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	500.000	125	500.000	125
15	Reserve for opskrivninger	0	366	0	0
16	Overført resultat	138.099.809	120.215	86.184.013	90.002
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.081.774	5.000	3.081.774	5.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	141.681.583	125.706	89.765.787	95.127
	Minoritetsinteresser	4.410.857	160	0	0
	Egenkapital i alt	146.092.440	125.866	89.765.787	95.127
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	2.021.002	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.021.002	0	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	67.103.481	6.725	2.455	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	22.904.582	25.056	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.417.579	5.897	235.427	14
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.045.308	1.873
	Anden gæld	24.966.067	11.412	3.915.302	3.557
19	Periode-afgrænsningsposter	441.257	528	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	120.832.966	49.618	10.198.492	5.444
	Gældsforpligtelser i alt	120.832.966	49.618	10.198.492	5.444
	Passiver i alt	268.946.408	175.484	99.964.279	100.571

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**21 Eventualposter****22 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.	Minoritetsin- teresser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	366.400	120.214.099	5.000.000	159.871	125.865.370
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	17.894.310	0	0	17.894.310
Overført fra frie reserver	375.000	-366.400	-8.600	0	0	0
Udbytte for året	0	0	0	3.081.774	0	3.081.774
Minoritetsinteres- ser	0	0	0	0	4.250.986	4.250.986
	500.000	0	138.099.809	3.081.774	4.410.857	146.092.440

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	90.002.393	5.000.000	95.127.393
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.443.380	3.081.774	-361.606
Overført fra frie reserver	375.000	-375.000	0	0
	500.000	86.184.013	3.081.774	89.765.787

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	20.894.310	52.449
23 Reguleringer	-11.820.811	-47.488
24 Ændring i driftskapital	25.844.080	-6.071
Renteindbetalinger og lignende	4.730.277	4.815
Renteudbetalinger og lignende	-1.203.772	-819
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>38.444.084</u>	<u>2.886</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>38.444.084</u>	<u>2.886</u>
Nettoinvestering i materielle og immaterielle anlægsaktiver	-72.784.497	3.468
Køb af finansielle anlægsaktiver	-25.000	-891
Salg af virksomheder	0	111.511
Køb af finansielle aktiver	-70.736.602	-810
Køb af goodwill	-4.353.672	0
Udlån	0	-27.185
Likvide beholdninger i frasolgte aktiviteter	0	-61.562
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-147.899.771</u>	<u>24.531</u>
Ændring i bankfinansiering	60.378.051	-200
Udbetalt udbytte	-5.000.000	901
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>55.378.051</u>	<u>701</u>
Ændring i likvider	<u>-54.077.636</u>	<u>28.118</u>
Likvider 1. januar 2016	<u>95.041.448</u>	<u>66.923</u>
Likvider 31. december 2016	<u>40.963.812</u>	<u>95.041</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>40.963.812</u>	<u>95.041</u>
Likvider 31. december 2016	<u>40.963.812</u>	<u>95.041</u>

Noter**1. Personalemkostninger**

Lønninger og gager	64.946.507	62.115	1.377.578	1.230
Pensioner	4.249.777	1.488	89.348	54
Andre omkostninger til social sikring	516.127	845	5.428	0
Personalemkostninger i øvrigt	1.288.298	873	72.261	0
	<u>71.000.709</u>	<u>65.321</u>	<u>1.544.615</u>	<u>1.284</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>176</u>	<u>119</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

2. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.148.600	78.851
Gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.193.127	49.313	0	0
	<u>8.193.127</u>	<u>49.313</u>	<u>2.148.600</u>	<u>78.851</u>

3. Andre finansielle indtægter

Renter, pengeinstitutter	4.730.277	4.813	0	0
Andre finansielle indtægter	0	0	217.416	0
Renteindtægter tilknyttede/associerede virksomheder	0	0	381.539	203
	<u>4.730.277</u>	<u>4.813</u>	<u>598.955</u>	<u>203</u>

4. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	37.940	227
Andre finansielle omkostninger	3.608.443	819	3.006	35
	<u>3.608.443</u>	<u>819</u>	<u>40.946</u>	<u>262</u>

Noter**5. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	2.858.949	287	-262.552	0
Regulering af tidligere års skat	-405.132	-24	-101.117	-5
Godtgørelse skat, tilknyttede virksomheder	0	0	-248.449	16
	2.453.817	263	-612.118	11

6. Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret			3.081.774	5.000
Overføres til overført resultat			0	73.608
Disponeret fra overført resultat			-3.443.380	0
Disponeret i alt			-361.606	78.608

7. Goodwill

Kostpris 1. januar 2016	6.424.628	6.365	0	0
Tilgang i årets løb	4.353.672	60	0	0
Kostpris 31. december 2016	10.778.300	6.425	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-1.284.926	0	0	0
Årets afskrivninger	-1.284.926	-1.285	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-2.569.852	-1.285	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.208.448	5.140	0	0

Noter

8. Grunde og bygninger

Kostpris 1. januar 2016	9.517.935	9.976	0	0
Tilgang i årets løb	68.541.579	0	0	0
Afgang i årets løb	-1.559.778	-458	0	0
Kostpris 31. december 2016	76.499.736	9.518	0	0
Opskrivninger 1. januar 2016	366.400	608	0	0
Årets regulering	0	-242	0	0
Årets opskrivning	14.313.955	0	0	0
Korrektion af tidligere opskrivninger	828.258	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2016	15.508.613	366	0	0
Årets afskrivninger	-30.445	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-30.445	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	91.977.904	9.884	0	0

Noter

9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2016	4.543.905	22.668	744.500	265
Tilgang i årets løb	5.520.023	1.018	956.916	480
Afgang i årets løb	-47.550	-19.142	0	0
Kostpris 31. december 2016	10.016.378	4.544	1.701.416	745
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	0	-50
Opskrivninger 31. december 2016	0	0	0	-50
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-2.563.819	-9.758	-115.800	0
Årets afskrivninger	-1.480.796	-478	-200.890	-66
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	42.203	7.672	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-4.002.412	-2.564	-316.690	-66
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	6.013.966	1.980	1.384.726	629

Noter**10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2016	0	0	17.217.244	18.099
Tilgang i årets løb	0	0	3.635.000	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-933
Kostpris 31. december 2016	0	0	20.852.244	17.166
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	20.852.244	17.166

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
NCF 01 Holding A/S, Farum	100 %	32.796.372	6.378.732
APK Invest ApS, Farum	100 %	39.373	-11.627
FCN Idrætten ApS, Farum	100 %	237.303	-62.244
Langelandsfestivalen A/S, Farum	100 %	314.050	-332.843
Holdingselskabet af 18. marts 2015 ApS, Farum	100 %	2.057.167	-1.491.295
KAP Ejendomme ApS, Farum	100 %	253.948	50.632
Rengoering.com A/S, Birkerød	100 %	1.590.511	1.090.511
PAK Invest ApS, Farum	100 %	6.476.515	2.546.218
Intercool Food Technology ApS, Farum	100 %	14.715.763	7.707.783
Farum Bolig Invest ApS, Farum	100 %	6.130.642	158.531
Cottagerne i Klampenborg ApS, Farum	60 %	1.106.851	707.172
KAP Invest ApS, Farum	100 %	-715.864	-726.796
SPSCA ApS, Frederikshavn	100 %	68.990	5.738
Sport Scandinavia ApS, Frederikshavn	100 %	2.014.423	-1.473.803
Frederiksberggade 6 ApS, Farum	100 %	11.206.344	10.846.125
Ryttergårdsvej 116 ApS, Farum	100 %	-26.541	-76.541
Blokken 75 ApS, Farum	100 %	349.942	290.588
		78.615.789	25.606.881

Noter**11. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2016	753.523	4	0	4
Tilgang i årets løb	<u>25.000</u>	<u>750</u>	<u>753.523</u>	<u>750</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>778.523</u>	<u>754</u>	<u>753.523</u>	<u>754</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>778.523</u>	<u>754</u>	<u>753.523</u>	<u>754</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Metrovision A/S, København	20 %	543.692	948.331
T F AKP ApS, Odense	50 %	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>543.692</u>	<u>948.331</u>

12. Deposita

Kostpris 1. januar 2016	253.327	253	0	0
Tilgang i årets løb	<u>7.600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>260.927</u>	<u>253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>260.927</u>	<u>253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	<u>189.990</u>	<u>233</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>189.990</u>	<u>233</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2016	125.000	125	125.000	125
Overført fra frie reserver	<u>375.000</u>	<u>0</u>	<u>375.000</u>	<u>0</u>
	<u>500.000</u>	<u>125</u>	<u>500.000</u>	<u>125</u>

Noter

Selskabskapitalen består af 500 anparter á kr. 1.000 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

15. Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	366.400	608	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	-366.400	-242	0	0
	<u>0</u>	<u>366</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

16. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2016	120.214.099	72.523	90.002.393	16.394
Årets overførte overskud eller underskud	17.894.310	47.450	-3.443.380	73.608
Korrektion til primo	0	0	-375.000	0
Overført fra reserve for opskrivninger	-8.600	242	0	0
	<u>138.099.809</u>	<u>120.215</u>	<u>86.184.013</u>	<u>90.002</u>

17. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. januar 2016	5.000.000	0	5.000.000	0
Udloddet udbytte	-5.000.000	0	-5.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.081.774</u>	<u>5.000</u>	<u>3.081.774</u>	<u>5.000</u>
	<u>3.081.774</u>	<u>5.000</u>	<u>3.081.774</u>	<u>5.000</u>

18. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	<u>2.021.002</u>	<u>0</u>	<u>-909.552</u>	<u>-647</u>
	<u>2.021.002</u>	<u>0</u>	<u>-909.552</u>	<u>-647</u>

Noter**19. Periode-
afgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	441.257	528	0	0
	<u>441.257</u>	<u>528</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet sikkerhed i værdipapirbeholdningen.

Til sikkerhed for garanti t.kr. 22.104, er der stillet sikkerhed med t.kr. 22.149 deponeret i Danske Bank.

Selskabet kautionerer for bankgælden i datterselskaber med en samlet bankgæld på t.kr. 42.566.

21. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Der er indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.kr. 45.

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 783.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

22. Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Allan K. Pedersen

Hovedaktionær

23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.796.167	9.415
Avance ved salg af kapitalandele	0	-49.313
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	288.020	-3.727
Værdireguleringer af ejendomme og værdipapirer	-17.855.676	0
Betalte skatter	-363.102	-100

Noter

Andre finansielle indtægter	-4.730.277	-4.813
Øvrige finansielle omkostninger	3.608.443	819
Skat af årets resultat	0	0
Udskudt skat	2.610.501	231
Øvrige reguleringer	1.825.113	0
	-11.820.811	-47.488

24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-214.383	-4.889
Ændring i tilgodehavender	14.938.891	-12.351
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	11.171.568	10.691
Andre ændringer i driftskapital	-51.996	478
	25.844.080	-6.071