

Anchersen ApS

Jernholmen 20
2650 Hvidovre
CVR-nr. 30822536

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2017

Dirigent

Navn: Johnny Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Anchersen ApS
Jernholmen 20
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 30822536
Hjemsted: Hvidovre
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jens Kurt Bisballe Jensen, formand
Lars-Göran Folke Mellström
Ernst Johan Lundquist
Keld Egelund
Poul Otto Anchersen Rasmussen

Direktion

Poul Otto Anchersen Rasmussen, Administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Anchersen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 24.04.2017

Direktion

Poul Otto Anchersen
Rasmussen
Administrerende direktør

Bestyrelse

Jens Kurt Bisballe Jensen
formand

Lars-Göran Folke Mellström

Ernst Johan Lundquist

Keld Egelund

Poul Otto Anchersen Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anchersen ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, 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 brugerne 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 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 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 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 herudover 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.

København, den 24.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	253.524	173.380	158.616	161.199	142.626
Bruttoresultat	54.462	37.289	32.658	43.668	25.870
Driftsresultat	13.474	8.714	6.546	11.268	6.561
Resultat af finansielle poster	1.060	(3.061)	(2.797)	(3.036)	(4.424)
Årets resultat	12.076	3.181	3.973	6.477	1.240
Samlede aktiver	245.281	211.307	130.354	132.843	123.853
Investeringer i materielle anlægsaktiver	45.351	64.270	8.576	13.999	46.366
Egenkapital ekskl. minoriteter	33.613	21.467	18.149	15.102	8.625
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	43,8	16,1	23,9	54,6	15,5
Soliditetsgrad (%)	13,7	10,2	13,9	11,4	7,0

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er på et forretningsmæssigt grundlag at udføre buskørsel i Danmark, samt dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Anchersen ApS har i 2016 på koncernniveau haft en nettoomsætning på 253.524 t.kr. og realiseret et resultat efter skat på 12.076 t.kr. Koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 33.417 t.kr.

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

Resultatet anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Kvalitet og kundetilfredshed

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

Forventet udvikling

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

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

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

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

Særlige risici

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ifølge koncernens vedtagne politikker tilstræbes der en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledergrupperne. For at opnå en ligelig fordeling skal stillinger, som traditionelt tiltrækker det ene køb, forsøges udformet, så stillingerne fremstår som attraktive for det underrepræsenterede køn. Endvidere skal der, hvis to kandidater ved ansættelser fremstår lige på alle områder, vælges den, hvis køn er underrepræsenteret i funktionen. Det er endnu for tidligt at vurdere resultatet af det foreløbige arbejde hermed.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		253.523.907	173.379.555
Vareforbrug		(48.253.598)	(34.806.856)
Produktionsomkostninger	2, 3	(150.808.250)	(101.283.855)
Bruttoresultat		54.462.059	37.288.844
Distributionsomkostninger	3	(12.945.474)	(8.292.223)
Administrationsomkostninger	1, 2, 3	(28.042.494)	(20.282.880)
Driftsresultat		13.474.091	8.713.741
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.736.589	(83.153)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	11.897
Andre finansielle indtægter		379.741	306.566
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(39.438)	(57.006)
Andre finansielle omkostninger	4	(3.016.911)	(3.239.552)
Resultat før skat		14.534.072	5.652.493
Skat af årets resultat	5	(2.458.399)	(2.471.294)
Årets resultat	6	12.075.673	3.181.199

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede licenser		826.091	649.546
Immaterielle anlægsaktiver	7	826.091	649.546
Grunde og bygninger		40.160.608	39.427.951
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		154.030.724	127.937.033
Indretning af lejede lokaler		69.766	95.002
Materielle anlægsaktiver	8	194.261.098	167.459.986
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	204.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	251.569
Andre værdipapirer og kapitalandele		699.305	517.711
Finansielle anlægsaktiver	9	699.305	973.280
Anlægsaktiver		195.786.494	169.082.812
Råvarer og hjælpematerialer		1.572.266	1.746.133
Fremstillede varer og handelsvarer		463.309	0
Varebeholdninger		2.035.575	1.746.133
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.382.672	22.368.859
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	606.761
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	793.666
Udskudt skat		0	220.000
Andre tilgodehavender		11.856.865	15.668.153
Periodeafgrænsningsposter		50.000	0
Tilgodehavender		37.289.537	39.657.439
Likvide beholdninger		10.169.597	820.653
Omsætningsaktiver		49.494.709	42.224.225
Aktiver		245.281.203	211.307.037

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		32.916.593	20.966.805
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.416.593	21.466.805
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		196.413	0
Egenkapital		33.613.006	21.466.805
Udskudt skat		2.239.413	1.702.994
Hensatte forpligtelser		2.239.413	1.702.994
Gæld til realkreditinstitutter		12.014.128	12.843.183
Bankgæld		6.003.000	2.810.000
Finansielle leasingforpligtelser		8.479.580	7.369.954
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		66.896.943	87.386.372
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.363.175	2.363.175
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.270.501	12.270.501
Langfristede gældsforpligtelser	10	108.027.327	125.043.185
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	24.150.696	19.794.848
Bankgæld		16.089	7.117.641
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.938.566	17.482.441
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.042.807	2.463.600
Gæld til associerede virksomheder		4.000	0
Skyldig selskabsskat		2.515.675	1.045.085
Anden gæld	11	21.733.624	15.190.438
Kortfristede gældsforpligtelser		101.401.457	63.094.053
Gældsforpligtelser		209.428.784	188.137.238
Passiver		245.281.203	211.307.037
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	20.966.805	0	21.466.805
Indskudt ved stiftelse	0	0	196.000	196.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(160.862)	0	(160.862)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	35.390	0	35.390
Årets resultat	0	12.075.260	413	12.075.673
Egenkapital ultimo	500.000	32.916.593	196.413	33.613.006

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		13.330.282	8.713.741
Af- og nedskrivninger		16.966.697	11.187.309
Ændringer i arbejdskapital	12	41.207.132	(7.806.138)
Pengestrømme vedrørende primær drift		71.504.111	12.094.912
Modtagne finansielle indtægter		198.147	318.463
Betalte finansielle omkostninger		(3.056.349)	(3.296.558)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(259.738)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	53.044
Pengestrømme vedrørende drift		68.645.909	8.910.123
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(45.687.513)	(77.572.208)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.743.159	4.812.508
Køb af finansielle anlægsaktiver		(750.603)	(86.184)
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.738.761	0
Køb af virksomheder		0	(204.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(39.956.196)	(73.049.884)
Optagelse af lån		3.760.000	50.917.947
Afdrag på lån mv.		(19.992.749)	(3.670.144)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		420.793	524.933
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.536.000	9.341.349
Afdrag på leasingforpligtelser		(5.319.109)	(6.102.190)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16.595.065)	51.011.895
Ændring i likvider		12.094.648	(13.127.866)
Likvider primo		(26.091.836)	(12.963.970)
Likvider ultimo		(13.997.188)	(26.091.836)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.169.597	820.653
Kortfristet gæld til banker		(24.166.785)	(26.912.489)
Likvider ultimo		(13.997.188)	(26.091.836)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	178.000	225.000
Skatterådgivning	31.000	45.000
Andre ydelser	40.097	141.413
	249.097	411.413
	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	142.443.843	94.294.366
Pensioner	13.852.955	9.248.856
Andre omkostninger til social sikring	2.196.462	1.763.190
Andre personaleomkostninger	2.126.269	2.810.171
	160.619.529	108.116.583
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	380	257
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98, stk. 3, nr. 2.		
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	160.452	152.722
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.806.245	11.034.587
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(513.483)	(800.377)
	16.453.214	10.386.932
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	283.213	344.026
Renteomkostninger i øvrigt	2.434.034	2.763.766
Øvrige finansielle omkostninger	299.664	131.760
	3.016.911	3.239.552
	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.544.438	1.045.085
Ændring af udskudt skat	730.798	1.426.209
Regulering vedrørende tidligere år	(816.837)	0
	2.458.399	2.471.294

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	12.075.260	3.181.199	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	413	0	
	12.075.673	3.181.199	
		Erhvervede licenser kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		802.268	
Tilgange		336.997	
Kostpris ultimo		1.139.265	
Af- og nedskrivninger primo		(152.722)	
Årets afskrivninger		(160.452)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(313.174)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		826.091	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	43.093.514	165.166.685	365.946
Tilgange	1.546.191	43.804.325	0
Afgange	0	(3.058.038)	0
Kostpris ultimo	44.639.705	205.912.972	365.946
Af- og nedskrivninger primo	(3.665.563)	(37.229.652)	(270.944)
Årets afskrivninger	(813.534)	(15.967.475)	(25.236)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.314.879	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.479.097)	(51.882.248)	(296.180)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.160.608	154.030.724	69.766

Koncernens noter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	808.746	790.931	12.014.128	8.568.832
Bankgæld	0	1.320.000	6.003.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.976.300	2.123.257	8.479.580	2.079.599
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	21.365.650	15.560.660	66.896.943	26.976.396
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.363.175	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	12.270.501	0
Anden gæld	0	0	0	0
	24.150.696	19.794.848	108.027.327	37.624.827

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.452.077	2.155.877
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	16.314.283	10.513.810
Andre skyldige omkostninger	2.967.264	2.520.751
	21.733.624	15.190.438
	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(289.442)	204.986
Ændring i tilgodehavender	2.351.902	(21.065.316)
Ændring i leverandørgæld mv.	39.144.672	13.054.192
	41.207.132	(7.806.138)

13. Eventualforpligtelser

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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 39.997 t.kr.

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

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

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

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Poar Holding ApS, København

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Anchersens Ejendomme ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2011 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2012 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2013 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2014 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2015 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Anchersens Leasing 2016 ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Vridsløsemagle Turistfart ApS	Hvidovre	ApS	100,0
Scandiwear ApS	Hvidovre	ApS	51,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		240.625.119	171.459.268
Vareforbrug		(53.987.997)	(44.347.367)
Produktionsomkostninger	2, 3	(150.127.231)	(101.283.855)
Bruttoresultat		36.509.891	25.828.046
Distributionsomkostninger		(4.175)	(30.384)
Administrationsomkostninger	1, 2, 3	(28.018.845)	(22.307.679)
Driftsresultat		8.486.871	3.489.983
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.748.954	1.564.925
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.736.589	(83.153)
Andre finansielle indtægter	4	889.052	770.600
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(48.067)	(51.632)
Andre finansielle omkostninger	5	(727.234)	(1.683.953)
Resultat før skat		14.086.165	4.006.770
Skat af årets resultat	6	(2.010.905)	(825.571)
Årets resultat	7	12.075.260	3.181.199

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede licenser		826.091	649.546
Immaterielle anlægsaktiver	8	826.091	649.546
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.092.216	6.552.922
Indretning af lejede lokaler		69.766	95.002
Materielle anlægsaktiver	9	4.161.982	6.647.924
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.935.041	11.261.559
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	251.569
Andre værdipapirer og kapitalandele		699.305	517.711
Finansielle anlægsaktiver	10	13.634.346	12.030.839
Anlægsaktiver		18.622.419	19.328.309
Råvarer og hjælpematerialer		1.572.266	1.746.133
Varebeholdninger		1.572.266	1.746.133
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.214.511	21.274.239
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.783.064	22.880.740
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	793.666
Andre tilgodehavender		2.678.971	255.553
Tilgodehavender		52.676.546	45.204.198
Likvide beholdninger		5.256.576	133.877
Omsætningsaktiver		59.505.388	47.084.208
Aktiver		78.127.807	66.412.517

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		1.414.050	1.414.050
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.811.041	5.051.364
Overført overskud eller underskud		24.691.502	14.501.391
Egenkapital		33.416.593	21.466.805
Udskudt skat		40.000	340.128
Hensatte forpligtelser		40.000	340.128
Finansielle leasingforpligtelser		1.782.629	2.469.987
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.363.175	2.363.175
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.270.501	12.270.501
Langfristede gældsforpligtelser	11	16.416.305	17.103.663
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	639.603	966.120
Bankgæld		15.033	7.117.641
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.010.687	4.011.846
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.001.962	2.353.447
Skyldig selskabsskat		2.282.270	1.045.085
Anden gæld		18.305.354	12.007.782
Kortfristede gældsforpligtelser		28.254.909	27.501.921
Gældsforpligtelser		44.671.214	44.605.584
Passiver		78.127.807	66.412.517
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	1.414.050	5.051.364	14.501.391
Øvrige egenkapitalposter	0	0	10.723	(136.195)
Årets resultat	0	0	1.748.954	10.326.306
Egenkapital ultimo	500.000	1.414.050	6.811.041	24.691.502
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.466.805
Øvrige egenkapitalposter				(125.472)
Årets resultat				12.075.260
Egenkapital ultimo				33.416.593

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	85.000	120.000
Skatterådgivning	15.000	25.000
Andre ydelser	39.097	105.110
	139.097	250.110
	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	139.690.376	94.294.366
Pensioner	13.664.413	9.248.856
Andre omkostninger til social sikring	2.178.665	1.763.190
Andre personaleomkostninger	3.202.216	2.810.171
	158.735.670	108.116.583
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	374	257
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98, stk. 3, nr. 2.		
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	160.452	152.722
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.670.946	2.473.704
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(22.642)	(601.103)
	2.808.756	2.025.323
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	509.467	464.034
Renteindtægter i øvrigt	379.585	306.566
	889.052	770.600
	2016 kr.	2015 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	283.213	344.026
Renteomkostninger i øvrigt	144.357	1.208.167
Øvrige finansielle omkostninger	299.664	131.760
	727.234	1.683.953

Modervirksomhedens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.311.033	1.045.085
Ændring af udskudt skat	(300.128)	(219.514)
	2.010.905	825.571
	2016	2015
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.748.954	1.564.925
Overført resultat	10.326.306	1.616.274
	12.075.260	3.181.199
		Erhvervede licenser kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		802.268
Tilgange		336.997
Kostpris ultimo		1.139.265
Af- og nedskrivninger primo		(152.722)
Årets afskrivninger		(160.452)
Af- og nedskrivninger ultimo		(313.174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		826.091

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	19.570.611	365.946	
Tilgange	673.318	0	
Afgange	(1.737.149)	0	
Kostpris ultimo	18.506.780	365.946	
Af- og nedskrivninger primo	(13.017.689)	(270.944)	
Årets afskrivninger	(2.645.710)	(25.236)	
Tilbageførsel ved afgang	1.248.835	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.414.564)	(296.180)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.092.216	69.766	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.074.000	480.000	174.000
Tilgange	50.000	750.603	0
Afgange	0	(1.230.603)	0
Kostpris ultimo	6.124.000	0	174.000
Opskrivninger primo	5.187.559	0	343.711
Egenkapitalreguleringer	(125.472)	0	0
Andel af årets resultat	1.748.954	0	0
Årets opskrivninger	0	0	181.594
Opskrivninger ultimo	6.811.041	0	525.305
Nedskrivninger primo	0	(228.431)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	228.431	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.935.041	0	699.305

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	639.603	966.120	1.782.629
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.363.175
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	12.270.501
Anden gæld	0	0	0
	639.603	966.120	16.416.305

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har over for leverandører stillet leverancegarantier for 5.250 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Poar Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabers gæld til Nykredit Bank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 6.003 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er deponeret et skadeløsbrev nom. 5.000 t.kr. i virksomhedspant.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle dets datterselskaber. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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