

Concare Holding ApS

Humleorevej 10, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2015/16

CVR-nr. 31 07 90 98

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 7/10 2016

Dirigent: Henrik Fuchs Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	10
Balance pr. 30. april 2016	11
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	15
Noter til årsrapporten	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Concare Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Ringsted, den 30. september 2016

Direktion

Henrik Fuchs Rasmussen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Concare Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Concare Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringsted, den 6. oktober 2016

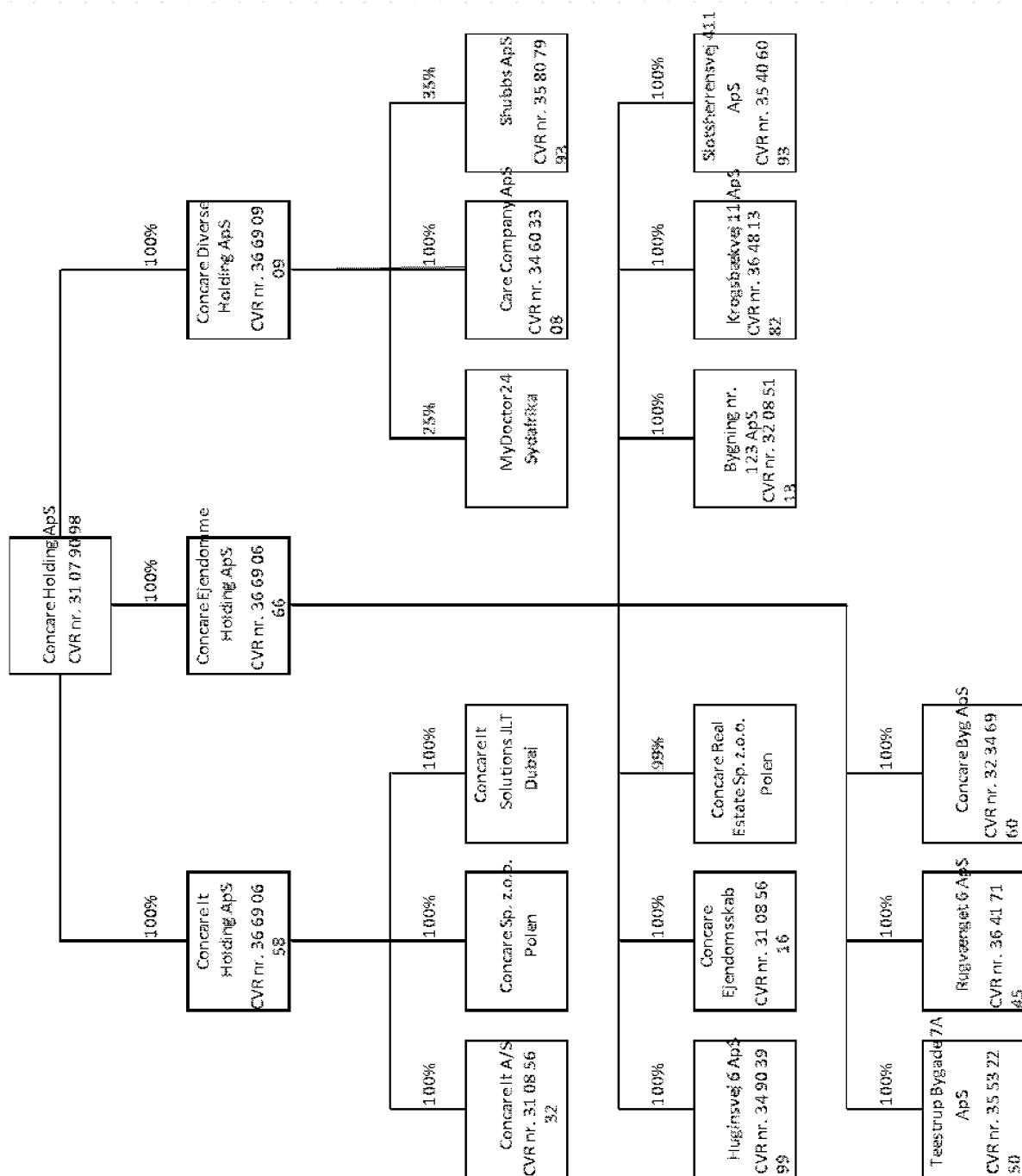
Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab

Preben Pedersen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Concare Holding ApS Humbleorevej 10 4100 Ringsted
	CVR-nr.: 31 07 90 98 Regnskabsår: 1. maj - 30. april Hjemsted: Ringsted
Direktion	Henrik Fuchs Rasmussen, direktør
Revision	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
Advokat	Ladefoged Advokatfirma Møllegade 7 4100 Ringsted
Pengeinstitut	Danske Bank Torvet 6 4100 Ringsted Nykredit Bank A/S Parkstrædet 2 4100 Ringsted
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 7. oktober 2016, på selskabets adresse.

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	MDKK	MDKK	MDKK	MDKK	MDKK
Hovedtal					
Nettoomsætning	174	145	79	50	34
Bruttoresultat	105	94	55	35	29
Resultat før finansielle poster	26	25	15	13	8
Årets resultat	11	18	9	9	5
Balance					
Balancesum	234	152	101	61	44
Egenkapital	63	52	34	25	15
Nøgletal					
Bruttomargin	60,3%	64,8%	69,6%	70,0%	85,3%
Overskudsgrad	14,9%	17,2%	19,0%	26,0%	23,5%
Afkastningsgrad	13,5%	19,8%	18,5%	24,8%	14,5%
Soliditetsgrad	26,9%	34,2%	33,7%	41,0%	34,1%
Forrentning af egenkapital	19,1%	41,9%	30,5%	45,0%	27,8%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier og anpartar i andre selskaber.

Selskabet har følgende 100% ejede dattervirksomheder: Concare IT Holding ApS, Concare Ejendomme Holding ApS og Concare Diverse Holding ApS, som alle har hjemsted i Ringsted.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 10.734.499, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 62.639.500.

Selskabets resultat anses af ledelsen for at være tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Året har været præget af, især 2 forhold i henholdsvis It-grenen og i Ejendoms-grenen.

It-grenen (koncernen under Concare It Holding ApS) har påbegyndt en tilpasning af sin strategi, således at der satses mere tydeligt på 2 områder, henholdsvis support og salg af CRM-systemer. Tidligere var første prioritet support, men for at sikre en større målgruppe af kunder er der gennemført en betydelig opgradering af området CRM-systemer. Denne opgradering vil styrkes yderligere i regnskabsåret 2016/17, idet der her forventes at ske en udskilning af denne aktivitet i et særskilt selskab.

I slutningen af regnskabsåret har en større kunde ytret ønske om at frigøre sig fra en uopsigelig kontrakt. I tilknytning har det medført, at kunden ikke har honoreret helt regulære faktureringer. Der pågår som følge heraf en række drøftelser med kunden, som i sidste ende kan medføre, at It-grenens resultat for det kommende år vil kunne blive påvirket af udfaldet af disse drøftelser.

I Ejendoms-grenen (koncernen under Concare Ejendomme Holding ApS) er der i årets løb foretaget en række investeringer i flere ejendomme på Sjælland, således at der forventes et øget resultat i denne gren af koncernen fremover. Der er tale om stort set en 100% udlejning i Ejendoms-grenens ejendomme.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi, hvor det er en overordnet målsætning, at virksomhedens aktivitet til enhver tid mindst muligt belaster medarbejdere, brugere af produkterne og omgivelserne, hvad angår sikkerhed og sundhed.

For at leve op til denne målsætning opdateres handlingsplanerne jævnligt.

It-grenens omsætning er tidligere primært generet på et forholdsvist få antal større kunder indenfor segmenterne implementering af CRM-systemer og outsourcingopgaver som disse virksomheder har outsourcet. I de seneste år har selskabet målrettet søgt at sikre et større antal kunder, således at man er mindre afhængige af et vist antal kunder.

Ledelsesberetning

Markedsrisici

It-grenen har en enestående status indenfor segment salg og implementering af CRM-systemet Superoffice, hvilket selskabet hele tiden arbejder på at fastholde.

Valutarisici

Koncernen har ingen betydelig valutarisici idet al finansiering er i danske kroner, og al omsætning sker ligeledes i danske kroner.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er i variabel forrentet finansiering og koncernen har valgt ikke at afdække en eventuel renterisiko.

Kreditrisici

Koncernen finder at den har sikret sig en tilstrækkelig finansiering til at kunne gennemføre og videreudvikle de enkelte grene i koncernen tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Moderselskabet og koncernen forventer et positivt resultat for 2016/17 på et lavere niveau end i 2015/16.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for medarbejdere m.v. og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelserne.

Ledelsesberetning

Vidensressourcer

For at selskabet til stadighed kan levere den højeste grad af service, samt at selskabet til stadighed kan fastholde sin markedsandel, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt fagligt niveau. Det er selskabets målsætning, at virksomheden har den højeste grad af viden og faglig anciennitet på alle væsentlige områder, således at man ikke er afhængige af enkelte nøglemedarbejders tilstedeværelse.

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

	Note	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		174.132.648	145.116.611	0	0
Produktionsomkostninger		-68.686.749	-51.187.051	0	0
Bruttoresultat		105.445.899	93.929.560	0	0
Distributionsomkostninger		-18.465.496	-13.974.194	0	0
Administrationsomkostninger		-67.670.386	-56.570.744	-107.000	-26.563
Resultat af ordinær primær drift		19.310.017	23.384.622	-107.000	-26.563
Værdireguleringer af investeringsaktiver		6.192.973	1.452.065	0	0
Andre driftsindtægter		61.051	169.000	0	0
Resultat før finansielle poster		25.564.041	25.005.687	-107.000	-26.563
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	137.228	10.574.270	19.602.618
Finansielle indtægter	2	942.094	1.614.456	1.498.339	1.397
Finansielle omkostninger	3	-10.734.285	-4.735.288	-1.280.623	-1.451.675
Resultat før skat		15.771.850	22.022.083	10.684.986	18.125.777
Skat af årets resultat	4	-5.037.351	-3.896.306	49.513	0
Årets resultat		10.734.499	18.125.777	10.734.499	18.125.777
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-6.449.152	6.770.129	10.574.270	0
Overført overskud		17.183.651	11.355.648	160.229	18.125.777
		10.734.499	18.125.777	10.734.499	18.125.777

Balance pr. 30. april 2016

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Aktiver					
Rettigheder		4.053.333	3.733.333	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter		771.913	1.232.870	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	4.825.246	4.966.203	0	0
Investeringsejendomme	10	69.100.234	40.523.135	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.302.264	25.245.165	0	0
Indretning af lejede lokaler		15.418.217	14.643.077	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	106.820.715	80.411.377	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	8.999	976.469	71.850.080	61.275.810
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	176.684	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		350.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		535.683	976.469	71.850.080	61.275.810
Anlægsaktiver i alt		112.181.644	86.354.049	71.850.080	61.275.810
Færdigvarer og handelsvarer		19.586.775	13.430.477	0	0
Varebeholdninger		19.586.775	13.430.477	0	0

Balance pr. 30. april 2016 (Fortsat)

Aktiver

	Note	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.936.544	11.425.026	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	329.651	15.110.100	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.770.681	2.493.865	27.253.819	26.339.627
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.532.900	3.467.800	3.532.900	3.467.800
Andre tilgodehavender		22.832.721	10.767.572	12.670.924	3.684.952
Udskudt skatteaktiv	12	371.976	1.362.413	58.797	58.797
Selskabsskat		970.000	908.532	970.000	908.532
Periodeafgrænsningsposter		6.245.688	1.090.833	0	0
Tilgodehavender		90.990.161	46.626.141	44.486.440	34.459.708
Værdipapirer		99.940	174.940	99.940	174.940
Værdipapirer		99.940	174.940	99.940	174.940
Likvide beholdninger		11.439.141	5.078.154	10.914.213	5.712
Omsætningsaktiver i alt		122.116.017	65.309.712	55.500.593	34.640.360
Aktiver i alt		234.297.661	151.663.761	127.350.673	95.916.170

Balance pr. 30. april 2016

	Note	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Passiver					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		0	6.449.152	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	34.942.371	24.368.101
Overført resultat		62.514.500	45.330.849	27.572.129	27.411.900
Egenkapital	11	62.639.500	51.905.001	62.639.500	51.905.001
Hensættelse til udskudt skat	12	4.503.844	5.146.687	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		4.503.844	5.146.687	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		35.958.862	14.797.541	0	0
Kreditinstitutter		4.007.474	3.950.892	0	0
Leasingforpligtelser		2.407.923	1.098.972	0	0
Selskabsskat		770.506	426.010	0	0
Anden gæld		25.000.000	0	25.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	68.144.765	20.273.415	25.000.000	0

Balance pr. 30. april 2016 (Fortsat)

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.201.475	632.144	0	0
Kreditinstitutter		33.732.235	25.088.977	505	3.991.457
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.845.138	14.462.952	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.276.083	5.082.121	4.350	20.475.344
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.382.939	4.866.958	27.022.082	11.494.843
Selskabsskat		5.132.248	9.256.075	74.206	0
Anden gæld		22.455.616	12.449.431	12.610.030	8.049.525
Periodeafgrænsningsposter		983.818	2.500.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		99.009.552	74.338.658	39.711.173	44.011.169
Gældsforpligtelser i alt		167.154.317	94.612.073	64.711.173	44.011.169
Passiver i alt		234.297.661	151.663.761	127.350.673	95.916.170
Medarbejderforhold	1				
Leje og leasingforpligtelser	14				
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
Koncernen	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

	Note	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		10.734.499	18.125.777	10.734.499	18.125.777
Reguleringer	18	21.151.017	15.610.296	-10.841.493	-18.152.340
Ændring i driftskapital	19	-9.259.516	-7.832.057	-875.754	-1.312.613
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		22.626.000	25.904.016	-982.748	-1.339.176
Renteindbetalinger og lignende		942.094	1.429.468	1.498.339	1.397
Renteudbetalinger og lignende		-8.946.633	-4.705.477	-1.280.623	-1.451.674
Pengestrømme fra ordinær drift		14.621.461	22.628.007	-765.032	-2.789.453
Betalt selskabsskat		-5.454.817	-475.541	62.251	-475.541
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.166.644	22.152.466	-702.781	-3.264.994
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.500.000	-793.360	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-39.722.797	-25.233.013	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.100.000	5.005.125	0	-1.667.298
Salg af ejendom		2.500.000	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-40.822.797	-21.021.248	0	-1.667.298
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		21.698.811	5.210.900	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		8.699.834	17.921.176	-3.990.952	991.457
Nedbringelse af leasingforpligtelser		1.340.789	587.136	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6.267.806	-21.693.136	15.527.234	3.984.396
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-65.100	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		37.942.140	2.026.076	11.536.282	4.975.853
Ændring i likvider		6.285.987	3.157.294	10.833.501	43.561
Likvide beholdninger		5.078.154	2.095.800	5.712	137.091
Værdipapirer		174.940	0	174.940	0
Likvider 1. maj 2015		5.253.094	2.095.800	180.652	137.091
Likvider 30. april 2016		11.539.081	5.253.094	11.014.153	180.652
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		11.439.141	5.078.154	10.914.213	5.712
Værdipapirer		99.940	174.940	99.940	174.940
Likvider 30. april 2016		11.539.081	5.253.094	11.014.153	180.652

Noter til årsrapporten

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	46.770.372	40.969.103	0	0
Pensioner	165.679	88.174	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.989.143	3.081.915	0	0
Andre personaleomkostninger	4.626.468	3.679.724	0	0
	55.551.662	47.818.916	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	16.097.969	17.169.387	0	0
Distributionsomkostninger	4.502.359	3.691.245	0	0
Administrationsomkostninger	34.951.334	26.958.284	0	0
	55.551.662	47.818.916	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion og bestyrelse	443.774	201.100	0	0
	443.774	201.100	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	57	58	0	0
2 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	110.419	0	110.419	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	292.455	1.336.079	1.387.918	0
Andre finansielle indtægter	476.509	4.732	2	1.397
Valutakursreguleringer	-41.872	88.693	0	0
Vautakursgevinster	104.583	184.952	0	0
	942.094	1.614.456	1.498.339	1.397
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	4.722.513	806.009	0	100.000
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	590	1.281.930	887.846	1.180.772
Andre finansielle omkostninger	5.808.817	2.244.651	392.777	170.903
Kursreguleringer omkostninger	118.126	377.426	0	0
Valutakurstab	84.239	25.272	0	0
	10.734.285	4.735.288	1.280.623	1.451.675

Noter til årsrapporten

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.902.754	5.002.260	74.206	0
Årets udskudte skat	-1.402.000	-803.191	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	88.377	0	-123.719	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	448.220	-302.763	0	0
	5.037.351	3.896.306	-49.513	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	5.037.351	3.896.306	-49.513	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-25.736	0
	5.037.351	3.896.306	-49.513	0

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Rettigheder	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Kostpris 1. maj 2015	5.950.000	2.054.784
Tilgang i årets løb	1.500.000	0
Kostpris 30. april 2016	7.450.000	2.054.784
Ned- og afskrivninger 1. maj 2015	2.216.667	821.914
Årets afskrivninger	1.180.000	460.957
Ned- og afskrivninger 30. april 2016	3.396.667	1.282.871
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	4.053.333	771.913
	2015/2016	2014/2015
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	460.957	410.957
Af- og nedskrivninger, administration	1.219.990	1.039.990
	1.680.947	1.450.947

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. maj 2015	35.250.073	18.715.877
Tilgang i årets løb	11.953.968	2.884.703
Kostpris 30. april 2016	<u>47.204.041</u>	<u>21.600.580</u>
Opskrivninger 1. maj 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. april 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj 2015	13.166.083	4.072.800
Årets afskrivninger	<u>11.735.694</u>	<u>2.109.563</u>
Ned- og afskrivninger 30. april 2016	<u>24.901.777</u>	<u>6.182.363</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>22.302.264</u>	<u>15.418.217</u>
	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af og nedskrivninger, distribution	3.254.003	2.140.725
Af- og nedskrivninger, administration	<u>9.201.561</u>	<u>7.454.097</u>
	<u>12.455.564</u>	<u>9.594.822</u>

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	52.600.000	4.798.165
Tilgang i årets løb	0	52.600.000
Afgang i årets løb	0	-4.798.165
Kostpris 30. april 2016	<u>52.600.000</u>	<u>52.600.000</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	8.675.810	34.902.412
Årets afgang	0	-47.231.926
Årets resultat	10.574.270	21.005.324
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0
Værdireguleringer 30. april 2016	<u>19.250.080</u>	<u>8.675.810</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>71.850.080</u>	<u>61.275.810</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Concare It Holding ApS	Ringsted	100%	44.866.703	7.258.115
Concare Ejendomme Holding ApS	Ringsted	100%	28.853.085	5.283.348
Concare Diverse Holding ApS	Ringsted	100%	-1.869.708	-1.967.193
			<u>71.850.080</u>	<u>10.574.270</u>

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj 2015	706.009	2.300.563	0	1.594.554
Tilgang i årets løb	2.100.000	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.594.554	0	-1.594.554
Kostpris 30. april 2016	<u>2.806.009</u>	<u>706.009</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15	2015/2016	2014/2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder (Fortsat)				
Værdireguleringer 1. maj 2015	-706.009	0	0	0
Årets resultat	-1.923.316	-706.009	0	0
Værdireguleringer 30. april 2016	-2.629.325	-706.009	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	176.684	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
My Doctor	Sydafrika	25%	0	-234.233
Shubbs ApS	København	35%	0	-265.973
Safe Pay ApS	København	33%	176.684	-343.264
			176.684	-843.470

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	329.651	15.110.100	0	0
	329.651	15.110.100	0	0

Noter til årsrapporten

10 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investeringsejendomme</u>
Kostpris 1. maj 2015	25.581.173
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	5.765.706
Tilgang i årets løb	24.884.126
Afgang i årets løb	-1.150.000
Kostpris 30. april 2016	<u>55.081.005</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	8.876.062
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	300.194
Årets værdireguleringer	6.192.973
Årets tilbageførte værdireguleringer	-1.350.000
Værdireguleringer 30. april 2016	<u>14.019.229</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>69.100.234</u>

Den offentlige ejendomsvurdering pr. 1/10 2015 udgør kr. 38.080.000.

11 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for dagsværdi på investerings- aktiver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	6.449.152	45.330.849	51.905.001
Årets resultat	0	-6.449.152	17.183.651	10.734.499
Egenkapital 30. april 2016	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>62.514.500</u>	<u>62.639.500</u>

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	24.368.101	27.411.900	51.905.001
Årets resultat	0	10.574.270	160.229	10.734.499
Egenkapital 30. april 2016	<u>125.000</u>	<u>34.942.371</u>	<u>27.572.129</u>	<u>62.639.500</u>

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen består af 125 anparter\$anpart à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter\$anpart er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Skattemæssigt underskud til fremførsel	4.131.868	3.784.274	-58.797	-58.797
Overført til udskudt skatteaktiv	371.976	1.362.413	58.797	58.797
	4.503.844	5.146.687	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	371.976	0	58.797	0
Regnskabsmæssig værdi	371.976	1.362.413	58.797	58.797

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. maj 2015	30. april 2016	næste år	efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	15.088.476	36.787.287	828.425	12.058.061
Kreditinstitutter	5.278.284	6.100.273	0	0
Leasingforpligtelser	1.440.181	2.780.973	373.050	0
Selskabsskat	426.010	770.506	0	0
Anden gæld	0	25.000.000	0	0
	22.232.951	71.439.039	1.201.475	12.058.061
Moderselskab				
Anden gæld	0	25.000.000	0	0
	0	25.000.000	0	0

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Leje og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Huslejeforpligtelser				
Inden for et år	<u>601.915</u>	<u>601.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Datterselskabet Concare It A/S har, overfor Jyske Finans A/S stillet sikkerhed for tredjemands leasinggæld. De resterende ydelser udgør pr. 30/4 2016 kr. 140.920.

Datterselskabet, Concare IT A/S har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 9.164.245 i biler indregnet i regnskabet som andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Heraf er deponeret ejerpantebreve for kr. 9.164.245 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi der er omfattet af pantet udgør pr. 30/4 2016 kr. 5.768.600.

Til sikkerhed for et datterselskabs huslejeforpligtelse, er der via datterselskabet, Concare IT A/S' kreditinstitut, Danske Bank stillet bankgaranti på PLN 100.000 2 garantier på kr. 737.700.

Til sikkerhed for gæld i Concare It A/S og Concare It Holding ApS til koncernens pengeinstitut, Danske Bank, har datterselskabet, Concare IT A/S har afgivet virksomhedspant i løsøre på i alt DKK 25.000.000, pantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til pantentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, oprethavsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsmidler og inventar samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjensteydelser. Gælden udgør pr. 30/4 2016 kr. 31.590.013 og bogført værdi udgør kr. 68.751.965.

Noter til årsrapporten

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Koncernen (Fortsat)

Datterselskaberne Concare It A/S, Concare Ejendomsselskab ApS, Bygning nr. 123 ApS, Teestrup Bygade 7A ApS, Krogsbækvej 11 ApS, Rugvænget 6 ApS og Slotsherrensvej 411 ApS har overfor selskabernes pengeinstitut, Danske Bank, afgivet en såkaldt negativ pledge erklæring, således at selskaberne så længe der er et engagement, ikke må foretage nogen form for pantsætning eller sikkerhedsstillelse til trediemand af deres nuværende eller kommende aktiver i form af fast ejendom eller andre aktiver, medmindre bankens samtykke forinden er indhentet.

Moderselskabet

Til sikkerhed for Concare Holding ApS gæld til trediemand, stor 25,0 mio kr., er der givet følgende ejerpart:

stort kr. 15.000.000 i datterselskabet Teestrup Bygade 7A ApS ejendom beliggende Teestrup Bygade 7A, 4690 Haslev. Bogført værdi udgør kr. 2.980.420.

stort kr. 15.000.000 i datterselskabet Slotsherrensvej 411 ApS ejendom beliggende Slotsherrensvej 411, 2610 Rødovre. Bogført værdi kr. 10.990.981.

stort kr. 15.000.000 og kr. 4.500.000 i datterselskabet Bygning nr. 123 ApS ejendom beliggende Garnisonen 38, 4100 Ringsted. Bogført værdi kr. 11.100.000.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Henrik Fuchs Rasmussen

Direktør og hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Henrik Fuchs Rasmussen, Limbowa 7, 05-825 Czarny Las Grodzisk Mazowiecki, Polen

Noter til årsrapporten

	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-942.094	-1.614.456	-1.498.339	-1.397
Finansielle omkostninger	10.734.285	4.735.288	1.280.623	1.451.675
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.321.475	8.730.386	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-137.228	-10.574.270	-19.602.618
Skat af årets resultat	5.037.351	3.896.306	-49.507	0
	21.151.017	15.610.296	-10.841.493	-18.152.340
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-6.156.298	-1.252.876	0	0
Ændring i tilgodehavender	-42.561.400	-11.471.553	-9.965.265	-23.158.665
Ændring i leverandører m.v.	39.458.182	4.892.372	9.089.511	21.846.052
	-9.259.516	-7.832.057	-875.754	-1.312.613

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Concare Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Concare Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Concare Holding ApS, 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.

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes Igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" samt "Indtægter af kapitalandele i joint ventures" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Udviklingsprojekter under udførelse	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme værdiansættes til handelsværdi og samtlige værdireguleringer medtages i resultatopgørelsen. Handelsværdien opgøres med udgangspunkt i en systematisk vurdering af de enkelte ejendommens forventede afkast. Vurderingen baseres på markedets afkastkrav, ejendommens forventede afkast og vedligeholdelsesstand.

Som en konsekvens af selskabets praksis med at værdiansætte investerings ejendomme til markedsværdi foretages der ikke regnskabsmæssige afskrivninger på disse.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsaktiver".

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder samt joint ventures med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld 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.

Anvendt regnskabspraksis

Til finansiering af investeringsejendomme anvender selskabet realkreditlån og lån fra finansieringsinstitutter med lang løbetid. Lånene optages med enten en fast rente eller variabel rente. Ved lån med variabel rente dækkes risikoen for stigende rente ved anvendelse af renteloft eller renteaftaler for en længere periode. Herved opnås bl.a. en delvis afbalanceret påvirkning af dagsværdien ved ændringer i markedsrenten, da ændringer i markedsrenten over tid og under visse forudsætninger kan påvirke dagsværdien for henholdsvis investeringsejendomme og de dertil tilknyttede finansielle gældsforpligtelser med modsat rettede fortegn.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten Gevinst/tab finansielle gældsforpligtelser

Ved indfrielse af finansielle gældsforpligtelser opgøres gevinst/tab i forhold til dagsværdien primo regnskabsåret og indregnes i resultatopgørelsen under posten Gevinst/tab finansielle gældsforpligtelser.

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten Gevinst/tab finansielle gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valuta-kursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder direkte på egenkapitalen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin

$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Overskudsgrad

$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkastningsgrad

$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$