

Holdingselskabet af 31.08.1985 ApS

Klovbygade 28

4490 Jerslev

CVR-nr. 31612187

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Dennis Jedig Busk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 31.08.1985 ApS

Klovbygade 28

4490 Jerslev

CVR-nr.: 31612187

Hjemsted: Kalundborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Dennis Jedig Busk

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ndr. Ringgade 70A

4200 Slagelse

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Holdingselskabet af 31.08.1985 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jerslev, den 29.05.2017

Direktion

Dennis Jedig Busk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 31.08.1985 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 31.08.1985 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 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Slagelse, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen
statsautoriseret revisor

Morten Skovbjerg Kristiansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	70.815	54.816
Driftsresultat	8.232	5.651
Resultat af finansielle poster	(1.308)	374
Årets resultat	5.175	4.665
Samlede aktiver	56.745	51.397
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.816	16.292
Egenkapital inkl. minoriteter	20.650	17.024
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.236	10.391
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(9.442)	(14.394)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.241	5.702
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	27,5	27,4
Soliditetsgrad (%)	36,4	33,1

Da det er første år med koncernregnskab omfatter hoved- og nøgletal kun 2 år.

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

Nøgletal udtrykkes

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

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består af udlejning, opsætning og nedtagning af stilladser, hertil knyttet entreprenørvirksomhed samt hertil beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 5.175 t.kr. mod 4.665 t.kr. sidste år. Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat på samme niveau for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Selskabet har ikke påtaget sig særlige risici udover det, der normalt kendetegner branchen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		70.815	54.816
Personaleomkostninger	1	(57.186)	(44.201)
Af- og nedskrivninger	2	(5.397)	(4.964)
Driftsresultat		8.232	5.651
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1)	0
Andre finansielle indtægter	3	115	1.141
Andre finansielle omkostninger	4	(1.422)	(767)
Resultat før skat		6.924	6.025
Skat af årets resultat	5	(1.749)	(1.360)
Årets resultat	6	5.175	4.665

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		3.445	3.541
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.491	26.350
Materielle anlægsaktiver	7	33.936	29.891
Kapitalandele i associerede virksomheder		1	2
Andre værdipapirer og kapitalandele		868	871
Finansielle anlægsaktiver	8	869	873
Anlægsaktiver		34.805	30.764
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.891	14.013
Igangværende arbejder for fremmed regning		225	180
Andre tilgodehavender		1.712	1.715
Periodeafgrænsningsposter	10	422	331
Tilgodehavender		19.250	16.239
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.471	4.013
Værdipapirer og kapitalandele		2.471	4.013
Likvide beholdninger		219	381
Omsætningsaktiver		21.940	20.633
Aktiver		56.745	51.397

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		10.822	8.288
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52	1.300
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		11.124	9.838
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.526	7.186
Egenkapital		20.650	17.024
Udskudt skat	11	1.975	1.422
Hensatte forpligtelser		1.975	1.422
Gæld til realkreditinstitutter		1.154	1.256
Bankgæld		9.214	10.540
Finansielle leasingforpligtelser		1.813	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	12.181	11.796
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.765	1.360
Bankgæld		6.257	8.996
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.036	5.324
Skyldig selskabsskat		745	607
Anden gæld		10.136	4.868
Kortfristede gældsforpligtelser		21.939	21.155
Gældsforpligtelser		34.120	32.951
Passiver		56.745	51.397
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	250	8.288	1.300	7.186
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.300)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(249)
Årets resultat	0	2.534	52	2.589
Egenkapital ultimo	250	10.822	52	9.526
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				17.024
Udbetalt ordinært udbytte				(1.300)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(249)
Årets resultat				5.175
Egenkapital ultimo				20.650

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.232	5.650
Af- og nedskrivninger		5.397	4.954
Ændringer i arbejdskapital	13	(2.028)	963
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.601	11.567
Modtagne finansielle indtægter		115	308
Betalte finansielle omkostninger		(882)	(768)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.058)	(1.549)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(540)	833
Pengestrømme vedrørende drift		9.236	10.391
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.816)	(16.292)
Salg af materielle anlægsaktiver		374	1.923
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(2)
Udlån		0	(27)
Modtagne afdrag		0	4
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.442)	(14.394)
Optagelse af lån		4.150	9.300
Afdrag på lån mv.		(1.360)	(758)
Udbetalt udbytte		(1.300)	(350)
Udbytte til minoritetsinteressenter		(249)	(2.490)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.241	5.702
Ændring i likvider		1.035	1.699
Likvider primo		(4.602)	(6.301)
Likvider ultimo		(3.567)	(4.602)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		219	381
Værdipapirer		2.471	4.013
Kortfristet gæld til banker		(6.257)	(8.996)
Likvider ultimo		(3.567)	(4.602)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.356	38.534
Pensioner	5.676	4.537
Andre omkostninger til social sikring	2.154	1.130
	57.186	44.201
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	103	80
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.608	4.875
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(211)	89
	5.397	4.964
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	115	1.141
	115	1.141
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.422	767
	1.422	767
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.189	859
Ændring af udskudt skat	553	501
Regulering vedrørende tidligere år	7	0
	1.749	1.360

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52	1.300
Overført resultat	2.534	1.082
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.589	2.283
	5.175	4.665
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.268	39.833
Tilgange	0	9.816
Afgange	0	(630)
Kostpris ultimo	4.268	49.019
Af- og nedskrivninger primo	(727)	(13.483)
Årets afskrivninger	(96)	(5.512)
Tilbageførsel ved afgange	0	467
Af- og nedskrivninger ultimo	(823)	(18.528)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.445	30.491
Ikke ejede aktiver	-	3.059
	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2	871
Afgange	0	(3)
Kostpris ultimo	2	868
Andel af årets resultat	(1)	0
Nedskrivninger ultimo	(1)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1	868

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
IGS - Integrated Guardrail System IVS	Jerslev Sjælland	50,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte forsikringer mv. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.387	1.375
Tilgodehavender	90	68
Gældsforpligtelser	(502)	(21)
	<u>1.975</u>	<u>1.422</u>

Bevægelser i året

Primo	1.422
Indregnet i resultatopgørelsen	553
Ultimo	<u>1.975</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	85	60	1.154
Bankgæld	3.300	1.300	9.214
Finansielle leasingforpligtelser	380	0	1.813
	<u>3.765</u>	<u>1.360</u>	<u>12.181</u>

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(3.008)	(1.835)
Ændring i leverandørgæld mv.	980	2.798
	<u>(2.028)</u>	<u>963</u>

Koncernens noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.812	2.862

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkredit er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.444 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er udstedt ejerpantebreve på nom. 2.455 t.kr. i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 3.444 t.kr. Herudover er der til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut afgivet sikkerhed i værdipapirer med kursværdi pr. 31.12.2016 på 2.471 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er endvidere afgivet virksomhedspant på nom. 13.000 t.kr. i simple fordringer, drivmidler og driftsmidler med regnskabsmæssig værdi pr 31.12.2016 på 40.031 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsselskab er udstedt ejerpantebrev på nom. 5.168 t.kr. i biler med regnskabsmæssig værdi på 4.293 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabets pengeinstitut har over for leverandør stillet betalingsgaranti på 126 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
16. Dattervirksomheder					
Jerslev Stilladsservice A/S	Jerslev Sjælland	A/S	50,2	19.130	5.201

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab		(30)	(8)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.611	2.301
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1)	0
Andre finansielle indtægter	1	60	200
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(46)</u>	<u>(110)</u>
Resultat før skat		2.594	2.383
Skat af årets resultat	3	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>
Årets resultat	4	<u>2.586</u>	<u>2.382</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.604	7.244
Kapitalandele i associerede virksomheder		1	2
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>9.605</u>	<u>7.246</u>
Anlægsaktiver		<u>9.605</u>	<u>7.246</u>
Andre tilgodehavender		1.709	1.676
Tilgodehavende selskabsskat		1.633	859
Tilgodehavender		<u>3.342</u>	<u>2.535</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	1.001
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>1.001</u>
Likvide beholdninger		<u>209</u>	<u>43</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.551</u>	<u>3.579</u>
Aktiver		<u>13.156</u>	<u>10.825</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250	250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.081	721
Overført overskud eller underskud		7.741	7.567
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52	1.300
Egenkapital		<u>11.124</u>	<u>9.838</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		611	352
Skyldig selskabsskat		1.189	614
Anden gæld		232	21
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.032</u>	<u>987</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.032</u>	<u>987</u>
Passiver		<u>13.156</u>	<u>10.825</u>
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	250	721	7.567	1.300
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.300)
Årets resultat	0	2.360	174	52
Egenkapital ultimo	250	3.081	7.741	52
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				9.838
Udbetalt ordinært udbytte				(1.300)
Årets resultat				2.586
Egenkapital ultimo				11.124

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	32	87
Renteindtægter i øvrigt	1	7
Dagsværdireguleringer	27	(1)
Øvrige finansielle indtægter	0	107
	60	200
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	21	32
Renteomkostninger i øvrigt	3	3
Dagsværdireguleringer	0	21
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	22	54
	46	110
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1	0
Regulering vedrørende tidligere år	7	1
	8	1
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52	1.300
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.360	(209)
Overført resultat	174	1.291
	2.586	2.382

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.523	2
Kostpris ultimo	6.523	2
Opskrivninger primo	721	0
Andel af årets resultat	2.611	0
Udbytte	(251)	0
Opskrivninger ultimo	3.081	0
Andel af årets resultat	0	(1)
Nedskrivninger ultimo	0	(1)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.604	1

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med visse tilpasninger som følge af skift til klasse C (mellem).

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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Vareforbrug

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver på finansielle leasingkontrakter indgået fra 01.01.2016 udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ydelser vedrørende finansielle leasingkontrakter indgået før 01.01.2016 udgiftsføres i resultatopgørelsen i takt med de betales.

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationseværdi.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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.