

Bjert Holding ApS

Kolding Åpark 8 A, 8.

6000 Kolding

CVR-nr. 32664024

Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.06.2018

Dirigent

Navn: Carsten Henrik Ørssleff

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.04.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bjert Holding ApS
Kolding Åpark 8 A, 8.
6000 Kolding

CVR-nr.: 32664024
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

Carsten Henrik Ørssleff, formand
Martin Julius Klejs Jensen
Jon Stefansson

Direktion

Martin Julius Klejs Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for Bjert Holding 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28.06.2018

Direktion

Martin Julius Klejs Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Carsten Henrik Ørssleff
formand

Martin Julius Klejs Jensen

Jon Stefansson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bjert Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjert Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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, fortager 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.

Kolding, den 28.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Leo Gilling
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne5308

Morten Aamand Lund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41365

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	56.858	75.026	26.595
Driftsresultat	(10.958)	12.536	(9.686)
Resultat af finansielle poster	(17.110)	(2.293)	(91.903)
Årets resultat	(25.745)	3.626	(98.073)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(24.748)	3.446	(97.971)
Samlede aktiver	635.165	648.543	693.134
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.655	2.404	2.661
Egenkapital	320.923	355.705	354.258
Egenkapital ekskl. minoriteter	321.385	354.805	353.733
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(24.719)	74.274	(16.087)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(10.158)	(6.556)	(61.135)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(15.787)	(13.889)	24.978

Nøgletal

Soliditetsgrad (%)	50,6	54,7	51,0
--------------------	------	------	------

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for regnskabsåret 2017/18 blev et underskud på 25.745 t.kr. mod et overskud på 3.626 t.kr. for 2016/17 ekskl. minoritetsinteressers andel af koncernresultatet.

Ledelsen vurderer resultatet som mindre tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet nom. 5.200 af egne kapitalandele svarende til 4,16% af virksomhedskapitalen for 9.234 t.kr. som led i generationsskifter. Kapitalandelene ejes fortsat af selskabet.

Forventet udvikling

Ledelsen vurderer koncernens og moderselskabets fremtidsudsigter som gunstige.

Miljømæssige forhold

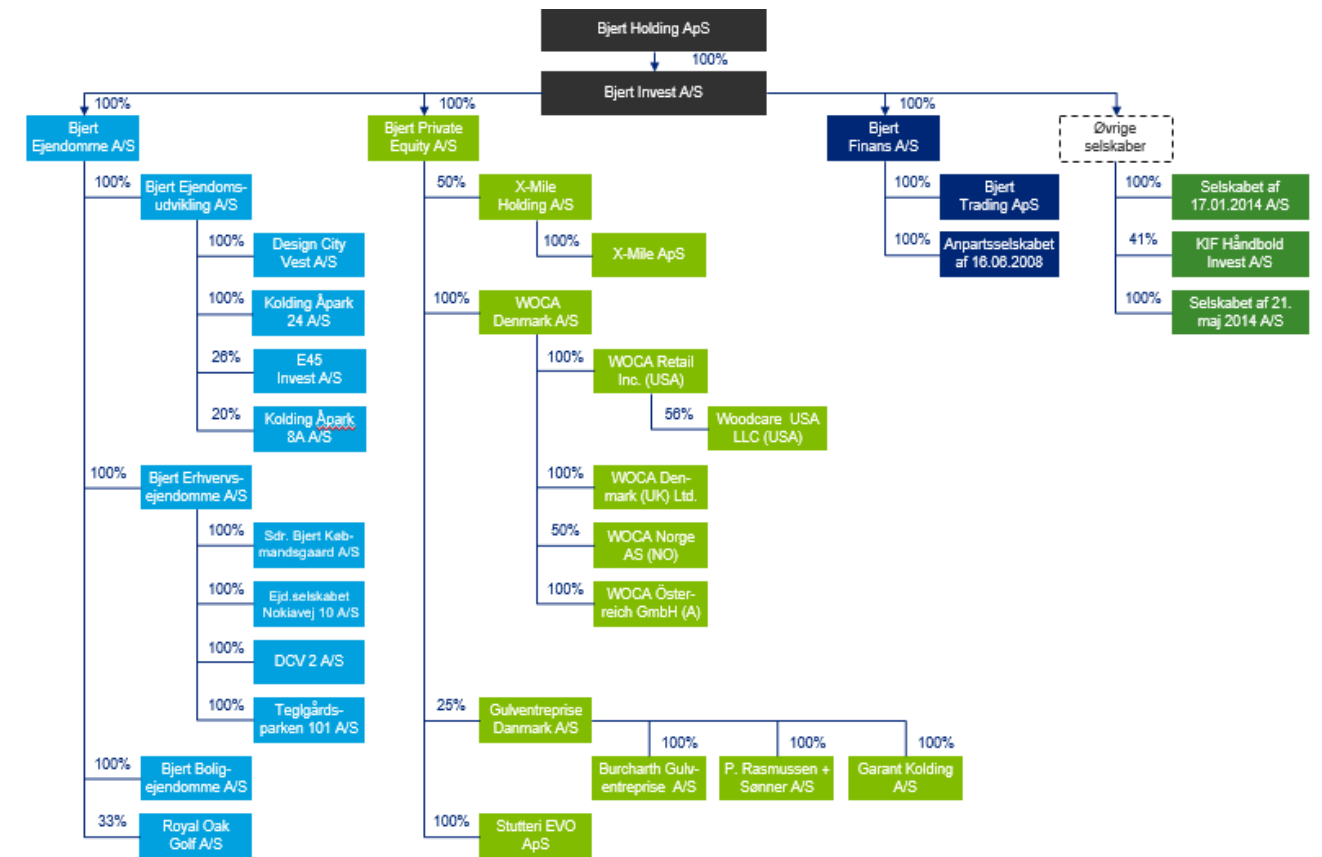
Det er et mål for koncernen at påvirke miljøet i mindst muligt omfang. Der er i datterselskabet WOCA Denmark A/S opstillet en række interne målsætninger for arbejdsmiljøet og reduktion af energiforbruget. Derudover er WOCA Denmark A/S certificeret efter ISO 9001:2015 og ISO 14001:2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.858	75.026
Personaleomkostninger	1	(49.309)	(45.996)
Af- og nedskrivninger		(18.507)	(16.494)
Driftsresultat		(10.958)	12.536
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(11.651)	1.743
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	(17.900)
Andre finansielle indtægter	2	19.913	30.999
Andre finansielle omkostninger	3	(25.372)	(17.135)
Resultat før skat		(28.068)	10.243
Skat af årets resultat	4	2.323	(6.617)
Årets resultat	5	(25.745)	3.626

Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		527	550
Erhvervede varemærker		13.019	18.042
Goodwill		26.217	29.600
Immaterielle anlægsaktiver	6	39.763	48.192
Grunde og bygninger		200.972	206.095
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.412	5.800
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	771
Materielle anlægsaktiver	7	211.384	212.666
Kapitalandele i associerede virksomheder		19.077	30.709
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	6.000
Andre tilgodehavender		686	821
Finansielle anlægsaktiver	8	25.763	37.530
Anlægsaktiver		276.910	298.388
Råvarer og hjælpematerialer		11.380	11.089
Varer under fremstilling		112.869	95.860
Fremstillede varer og handelsvarer		13.252	10.931
Varebeholdninger		137.501	117.880
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.979	22.283
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.497	10.379
Andre tilgodehavender		6.377	5.337
Tilgodehavende selskabsskat		56	0
Periodeafgrænsningsposter		1.404	1.552
Tilgodehavender		35.313	39.551
Andre værdipapirer og kapitalandele		165.987	151.858
Værdipapirer og kapitalandele		165.987	151.858
Likvide beholdninger		19.454	40.866
Omsætningsaktiver		358.255	350.155
Aktiver		635.165	648.543

Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		320.260	354.680
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		321.385	354.805
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(462)	900
Egenkapital		320.923	355.705
Udskudt skat	10	3.902	4.971
Hensatte forpligtelser		3.902	4.971
Gæld til realkreditinstitutter		72.701	75.778
Bankgæld		39.056	49.985
Finansielle leasingforpligtelser		3.140	0
Deposita		5.713	5.405
Langfristede gældsforpligtelser	11	120.610	131.168
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	14.049	13.537
Bankgæld		126.186	82.805
Deposita		538	1.949
Modtagne forudbetalinger fra kunder		889	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.016	15.886
Skyldig selskabsskat		0	3.563
Anden gæld	12	37.676	37.818
Periodeafgrænsningsposter		1.376	1.141
Kortfristede gældsforpligtelser		189.730	156.699
Gældsforpligtelser		310.340	287.867
Passiver		635.165	648.543
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	354.680	0	914
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(211)
Køb af egne kapitalandele	0	(9.234)	0	0
Valutakursreguleringer	0	18	0	(168)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	544	0	0
Årets resultat	0	(25.748)	1.000	(997)
Egenkapital ultimo	125	320.260	1.000	(462)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				355.719
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(211)
Køb af egne kapitalandele				(9.234)
Valutakursreguleringer				(150)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				544
Årets resultat				(25.745)
Egenkapital ultimo				320.923

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		(10.958)	12.536
Af- og nedskrivninger		18.507	16.494
Ændringer i arbejdskapital	13	(24.424)	31.784
Øvrige reguleringer		104	488
Pengestrømme vedrørende primær drift		(16.771)	61.302
Modtagne finansielle indtægter		19.913	31.259
Betalte finansielle omkostninger		(25.372)	(17.402)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.489)	(885)
Pengestrømme vedrørende drift		(24.719)	74.274
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(320)	(567)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.655)	(2.404)
Salg af materielle anlægsaktiver		130	393
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(8.000)
Køb af virksomheder		(211)	0
Ændring i deposita		(1.102)	51
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	3.971
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.158)	(6.556)
Optagelse af lån		3.834	0
Afdrag på lån mv.		(14.187)	(11.229)
Udbetalt udbytte		0	(3.000)
Køb af egne aktier		(9.234)	0
Ændring i mellemregninger		3.800	340
Pengestrømme vedrørende finansiering		(15.787)	(13.889)
Ændring i likvider		(50.664)	53.829
Likvider primo		109.919	56.090
Likvider ultimo		59.255	109.919

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		19.454	40.866
Værdipapirer		165.987	151.858
Kortfristet gæld til banker		(126.186)	(82.805)
Likvider ultimo		<u>59.255</u>	<u>109.919</u>

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.344	43.088
Pensioner	2.180	1.914
Andre omkostninger til social sikring	715	978
Andre personaleomkostninger	70	16
	49.309	45.996
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	78
	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.
Direktion	0	1.864
Bestyrelse	0	547
Samlet for ledelseskategorier	5.717	0
	5.717	2.411
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	1.105	29.836
Øvrige finansielle indtægter	18.808	1.163
	19.913	30.999
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	0	11.143
Øvrige finansielle omkostninger	25.372	5.992
	25.372	17.135
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	215	3.590
Ændring af udskudt skat	(2.538)	3.071
Regulering vedrørende tidligere år	0	(44)
	(2.323)	6.617

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	(25.748)	3.446
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(997)	180
	(25.745)	3.626
	Erhvervede licenser	Erhvervede varemærker
	t.kr.	t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill
		t.kr.
Kostpris primo	896	25.138
Valutakursreguleringer	0	0
Tilgange	319	0
Kostpris ultimo	1.215	25.138
		34.420
Af- og nedskrivninger primo	(346)	(7.096)
Årets afskrivninger	(342)	(5.023)
Af- og nedskrivninger ultimo	(688)	(12.119)
		(4.820)
		(3.361)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	527	13.019
		26.217
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		Materielle anlægsaktiver under udførelse
		t.kr.
Kostpris primo	251.740	10.838
Valutakursreguleringer	0	(1)
Overførsler	771	0
Tilgange	831	7.824
Afgange	0	(1.962)
Kostpris ultimo	253.342	16.699
		771
Af- og nedskrivninger primo	(45.645)	(5.038)
Årets nedskrivninger	(1.682)	0
Årets afskrivninger	(5.043)	(2.758)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.509
Af- og nedskrivninger ultimo	(52.370)	(6.287)
		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200.972	10.412
		0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	35.212	6.000	8.403
Tilgange	19	0	14
Kostpris ultimo	35.231	6.000	8.417
Nedskrivninger primo	(4.503)	0	(7.582)
Afskrivninger på goodwill	(194)	0	0
Andel af årets resultat	(11.457)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(149)
Nedskrivninger ultimo	(16.154)	0	(7.731)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.077	6.000	686

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder		
WOCA Norge AS	Oslo, Norge	50,0
X-Mile Holding A/S	Kolding	50,0
Gulventreprise Danmark A/S	Kolding	25,0
E45 Invest A/S	Kolding	25,5
Royal Oak Golf A/S	Kolding	33,3

	2017/18 t.kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	4.971
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.069)
Ultimo	3.902

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.125	3.633	72.701	61.960
Bankgæld	10.230	9.904	39.056	845
Finansielle leasingforpligtelser	694	0	3.140	0
Deposita	0	0	5.713	3.391
	14.049	13.537	120.610	66.196

12. Anden gæld

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 3.225 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswaps har en hovedstol på 31,1 mio. kr. og sikrer en fast rente på 2,5% - 2,65% i restløbetiden på ca. 4,5 år.

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(14.338)	4.446
Ændring i tilgodehavender	(7.058)	14.818
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.727)	12.524
Andre ændringer	699	(4)
	(24.424)	31.784
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.204	8.865

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 196.722 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der tinglyst ejerpantebrev på 4.500 t.kr. med sikkerhed i én af koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 9.754 t.kr.

Koncernen indestår via datterselskaber som kautionist for forpligtelser i henhold til totalentrepriseaftale vedrørende overdraget byggeprojekt. Restforpligtelsen udgør 6 mio. kr. pr. 30.04.2018. Derudover har koncernen stillet andre værdipapirer og kapitalandele med regnskabsmæssig værdi på 6 mio. kr. til sikkerhed for byggekredit hos tredjepart.

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på 30.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer, goodwill, driftsmidler og varelager med regnskabsmæssig værdi på 59.043 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgaranter i forbindelse med udførte projekter. De stillede arbejdsgarantier udgør pr. 30.04.2018 75 t.kr.

Aktierne i datterselskabet WOCA Denmark A/S på nom. 10.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld. Gælden udgør 32.512 t.kr. pr. 30.04.2018.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Bjert Boligejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Teglårdsparken 101 A/S	Kolding	A/S	100,0
DCV 2 A/S	Kolding	A/S	100,0
Ejendomsselskabet Nokiavej 10 A/S	Kolding	A/S	100,0
Sdr. Bjert Købmandsgaard A/S	Kolding	A/S	100,0
Bjert Erhvervsjendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Kolding Åpark 24 A/S	Kolding	A/S	100,0
Design City Vest A/S	Kolding	A/S	100,0
Bjert Ejendomsudvikling A/S	Kolding	A/S	100,0
Bjert Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Bjert Trading A/S	Kolding	A/S	100,0
Anpartsselskabet af 16.06.2008	Kolding	A/S	100,0
Bjert Finans A/S	Kolding	A/S	100,0
Stutteri EVO ApS	Vejen	ApS	100,0
WOCA Denmark A/S	Kolding	A/S	100,0
WOCA Denmark (UK) Ltd.	Warwick, England	Ltd.	100,0
WOCA Retail Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,0
Woodcare USA LLC	Georgia, USA	LLC	56,4
WOCA Österreich GmbH	Wien, Østrig	GmbH	100,0
Selskabet 17.01.2014 A/S	Kolding	A/S	100,0
Selskabet 21. maj 2014 A/S	Kolding	A/S	100,0
Bjert Private Equity A/S	Kolding	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Bruttotab		(65)	(54)
Personaleomkostninger	1	(613)	(293)
Driftsresultat		(678)	(347)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(24.504)	3.585
Andre finansielle indtægter	2	399	179
Andre finansielle omkostninger	3	(24)	(9)
Resultat før skat		(24.807)	3.408
Skat af årets resultat	4	59	38
Årets resultat	5	(24.748)	3.446

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		312.737	351.679
Finansielle anlægsaktiver	6	312.737	351.679
Anlægsaktiver		312.737	351.679
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.636	3.237
Tilgodehavende selskabsskat		64	0
Tilgodehavender		8.700	3.237
Likvide beholdninger		21	72
Omsætningsaktiver		8.721	3.309
Aktiver		321.458	354.988

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		320.260	354.680
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital		321.385	354.805
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44	44
Skyldig selskabsskat		0	111
Anden gæld		29	28
Kortfristede gældsforpligtelser		73	183
Gældsforpligtelser		73	183
Passiver		321.458	354.988
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	354.680	0	354.805
Køb af egne kapitalandele	0	(9.234)	0	(9.234)
Valutakursreguleringer	0	18	0	18
Øvrige egenkapitalposter	0	544	0	544
Årets resultat	0	(25.748)	1.000	(24.748)
Egenkapital ultimo	125	320.260	1.000	321.385

Modervirksomhedens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	592	286
Andre omkostninger til social sikring	21	7
	613	293
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.
Bestyrelse	100	38
	100	38
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	399	179
	399	179
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	16	3
Øvrige finansielle omkostninger	8	6
	24	9
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(59)	(38)
	(59)	(38)
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	(25.748)	3.446
	(24.748)	3.446

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	448.200
Kostpris ultimo	448.200
Nedskrivninger primo	(96.521)
Egenkapitalreguleringer	562
Andel af årets resultat	(24.504)
Udbytte	(15.000)
Nedskrivninger ultimo	(135.463)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	312.737

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 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 disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Reklassifikation

Der er i koncernregnskabet reklassificeret 8,4 mio. kr. i sammenligningstallene vedrørende bankgæld inden for gældsforpligtelserne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

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.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle 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 og immaterielle 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt på mellem 10-20 år. Årsagen til, at der afskrives over en længere tidshorisont end 5 år er, at der er tale om goodwill erhvervet i forbindelse med strategiske opkøb.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og samt software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør op til 40 år.

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 i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af direkte henførbare omkostninger og hjemtagelsesomkostninger. For ejendomme under opførelse omfatter dette bl.a. renter i opførelsesperioden.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.