

Bone's Holding A/S

Dalgas Allé 3, 7400 Herning
CVR-nr. 32 66 43 50

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.05.17

Jan Vinther Laursen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

Bone's Holding A/S
Dalgas Allé 3
7400 Herning
Telefon: 97 21 22 35
Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 32 66 43 50
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Vinther Laursen

Bestyrelse

Morten Strømsted, formand
Peter Korsholm
Jan Vinther Laursen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Bone's Invest ApS, Gentofte kommune

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Bone's Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 10. maj 2017

Direktionen

Jan Vinther Laursen

Bestyrelsen

Morten Strømsted
Formand

Peter Korsholm

Jan Vinther Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bone's Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bone's Holding A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 10. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

Casper Jensby
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	118.938	106.361	98.434	88.103	82.294
----------------	---------	---------	--------	--------	--------

Resultat af primær drift	4.962	2.553	7.861	7.662	7.692
--------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Finansielle poster i alt	-2.223	-2.487	-2.749	-42	-4.959
--------------------------	--------	--------	--------	-----	--------

Årets resultat	924	-584	3.147	5.290	1.271
----------------	-----	------	-------	-------	-------

Balance

Samlede aktiver	110.282	105.887	97.283	99.742	86.563
-----------------	---------	---------	--------	--------	--------

Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.858	19.337	5.814	18.982	1.749
--	--------	--------	-------	--------	-------

Egenkapital	26.504	25.581	26.165	23.018	17.728
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3,5%	-2,3%	12,8%	26,0%	7,4%
Likviditetsgrad	15,7%	10,9%	11,0%	8,0%	9,0%
Afkastningsgrad	3,9%	2,5%	8,0%	8,0%	9,0%

Soliditet

Egenkapitalandel	24,0%	24,2%	26,9%	23,1%	20,5%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	232	221	190	163	151
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i Bone's Restauranter A/S, CVR-nr. 19 63 96 06, samt at eje kapitalandele i andre helt eller delvist ejede datterselskaber

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 923.833 mod DKK -584.352 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 26.504.381.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2016 var et forbedret resultat sammenholdt med 2015, hvilket blev indfriet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et forbedret resultat for 2017 sammenholdt med 2016.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK	
	118.938.146	106.360.640	-31.250	-31.625	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-99.192.504	-91.139.018	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	19.745.642	15.221.622	-31.250	-31.625
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.783.413	-12.668.680	0	0
	Resultat af primær drift	4.962.229	2.552.942	-31.250	-31.625
	Andre driftsomkostninger	-706.050	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.256.179	2.552.942	-31.250	-31.625
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.198.565	922.541
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	975.660	697.107	0	0
2	Andre finansielle indtægter	8.933	7.076	2.853	676
3	Andre finansielle omkostninger	-3.207.170	-3.190.901	-1.606.679	-1.939.053
	Resultat før skat	2.033.602	66.224	563.489	-1.047.461
4	Skat af årets resultat	-1.109.769	-650.576	360.344	463.109
	Årets resultat	923.833	-584.352	923.833	-584.352

Forslag til resultatdisponering

Øvrige lovpligtige reserver	78.247	0	0	0
Overført resultat	845.586	-584.352	923.833	-584.352
I alt	923.833	-584.352	923.833	-584.352

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	863.968	1.009.382	0	0
	Goodwill	40.575.000	44.050.000	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	41.438.968	45.059.382	0	0
	Indretning af lejede lokaler	9.396.047	9.869.484	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.549.194	31.133.607	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	42.945.241	41.003.091	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	57.487.233	55.288.668
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.916.213	10.940.553	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.600	1.600	0	0
9	Deposita	2.008.976	1.993.074	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.926.789	12.935.227	57.487.233	55.288.668
	Anlægsaktiver i alt	98.310.998	98.997.700	57.487.233	55.288.668
	Råvarer og hjælpematerialer	3.312.098	3.171.298	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	385.264	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.312.098	3.556.562	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	999.372	1.344.570	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	650.616	0	650.616
	Andre tilgodehavender	7.027.122	685.612	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	162.518	159.869	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.189.012	2.840.667	0	650.616
	Likvide beholdninger	469.494	492.449	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	11.970.604	6.889.678	0	650.616
	Aktiver i alt	110.281.602	105.887.378	57.487.233	55.939.284

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
Note					
11	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	78.247	0	0	0
	Overført resultat	25.926.134	25.080.548	26.004.381	25.080.548
	Egenkapital i alt	26.504.381	25.580.548	26.504.381	25.580.548
12	Hensættelser til udskudt skat	2.535.942	2.784.669	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.535.942	2.784.669	0	0
13	Leasingforpligtelser	4.880.160	1.804.822	0	0
13	Gæld til associerede virksomheder	0	12.500.000	1	12.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.880.160	14.304.822	1	12.500.000
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.847.252	6.854.769	0	6.250.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.860.781	27.434.214	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.722.878	7.840.919	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	26.120.787	0	30.132.417	1.958.736
	Gæld til associerede virksomheder	0	9.625.000	0	9.625.000
	Selskabsskat	825.433	0	825.433	0
	Anden gæld	15.983.988	11.462.437	25.001	25.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	76.361.119	63.217.339	30.982.851	17.858.736
	Gældsforpligtelser i alt	81.241.279	77.522.161	30.982.852	30.358.736
	Passiver i alt	110.281.602	105.887.378	57.487.233	55.939.284
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Øvrige lovpligtige reserve	Overført resultat
-------------	----------------------	--	----------------------------------	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	0	25.080.548
Overførsler til/fra andre reserver	0	78.247	-78.247	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	78.247	845.586
Saldo pr. 31.12.16	500.000	78.247	0	25.926.134

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	0	25.080.548
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	923.833
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	0	26.004.381

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	923.833	-584.352
17 Reguleringer	18.821.809	15.611.305
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	244.464	-979.448
Tilgodehavender	-5.998.960	1.151.420
Leverandører af varer og tjenesteydelser	881.959	-668.367
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.521.550	2.089.976
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.394.655	16.620.534
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	8.933	7.076
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.207.428	-3.190.951
Betalt selskabsskat	208.976	-1.942.146
Pengestrømme fra driften	16.405.136	11.494.513
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-118.423	-922.468
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.857.578	-19.337.312
Salg af materielle anlægsaktiver	165.700	628.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-15.902	-322.556
Pengestrømme fra investeringer	-13.826.203	-19.954.336
Indgåelse af leasingforpligtelser	4.922.590	2.459.500
Afdrag på leasingforpligtelser	-604.769	-49.909
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	26.028.724	0
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-28.375.000	0
Pengestrømme fra finansiering	1.971.545	2.409.591
Årets samlede pengestrømme	4.550.478	-6.050.232
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	492.449	544.349
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-27.434.214	-21.435.882
Likvide beholdninger ved årets slutning	-22.391.287	-26.941.765
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	469.494	492.449
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-22.860.781	-27.434.214
I alt	-22.391.287	-26.941.765

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	88.242.766	80.882.702	0	0
Pensioner	7.123.075	6.624.136	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.799.790	1.709.932	0	0
Andre personaleomkostninger	2.026.873	1.922.248	0	0
I alt	99.192.504	91.139.018	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	232	221	0	0

Der er ikke udbetalt vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse.

2. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	8.933	7.076	2.853	676
I alt	8.933	7.076	2.853	676

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	87.480	0	243.682	66.142
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.119.690	3.190.901	1.362.997	1.872.911
I alt	3.207.170	3.190.901	1.606.679	1.939.053

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.358.496	18.034	-360.344	-463.109
Årets regulering af udskudt skat	-248.727	632.542	0	0
I alt	1.109.769	650.576	-360.344	-463.109

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

5. Resultatdisponering

Øvrige lovpligtige reserver	78.247	0	0	0
Overført resultat	845.586	-584.352	923.833	-584.352
I alt	923.833	-584.352	923.833	-584.352

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	1.467.019	64.993.014
Tilgang i året	118.423	0
Afgang i året	0	-587.499
Kostpris pr. 31.12.16	1.585.442	64.405.515
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-457.637	-20.943.014
Afskrivninger i året	-263.837	-3.475.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	587.499
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-721.474	-23.830.515
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	863.968	40.575.000

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af IT Programmer til brug i virksomheden. Projekterne måles til kostpris med fradrag af afskrivninger.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	33.906.511	72.956.961
Tilgang i året	2.007.888	11.849.690
Afgang i året	-711.168	-4.797.409
Kostpris pr. 31.12.16	35.203.231	80.009.242
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-24.037.027	-41.823.354
Afskrivninger i året	-2.283.005	-8.761.571
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	512.848	4.124.877
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-25.807.184	-46.460.048
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	9.396.047	33.549.194
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	6.815.437

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.150.000	1.600
Kostpris pr. 31.12.16	0	3.150.000	1.600
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	7.790.553	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	975.660	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	8.766.213	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	11.916.213	1.600

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	rer og kapitalan- dele
Moderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	75.000.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.16	75.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	-1.261.332	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	5.273.565	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	4.012.233	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-18.450.000	0	0
Afskrivninger på goodwill	-3.075.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-21.525.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	57.487.233	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	39.975.000	0	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Bone's Restauranter A/S, Herning kommune			100%
Associerede virksomheder:			
Pondus I/S, Herning Kommune			50%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	1.993.074
Tilgang i året	15.902
Kostpris pr. 31.12.16	2.008.976

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	162.518	159.869	0	0
I alt	162.518	159.869	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2017.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
12. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.16	2.784.669	2.152.127	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-248.727	632.542	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	2.535.942	2.784.669	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:			
Leasingforpligtelser	1.847.252	6.727.412	2.409.591
Gæld til associerede virksomheder	0	0	18.750.000
I alt	1.847.252	6.727.412	21.159.591
Moder:			
Gæld til associerede virksomheder	0	1	18.750.000
I alt	0	1	18.750.000

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Den samlede huslejebetaling på indgåede huslejekontrakter udgør i den resterende aftalte lejeperiode ialt t.DKK 161.293 mod t.DKK 126.004 pr. 31/12 2015

Varekøbsforpligtelse ifølge indgået leverandørkontrakt udgør pr. 31/12 2016 t.DKK 11.454 mod t.DKK 12.417 pr. 31/12 2015

Leasingforpligtelse vedrørende uopsigelige kontrakter udgør pr. 31/12 2016 t.DKK 1.548 mod t.DKK 873 pr. 31/12 2015.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet en selvskyldnerkaution vedrørende franchisetagers huslejeforpligtelse.art. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000 og løber 5 år fra ikrafttrædelsestidspunktet.

Koncernen er interessent i et interessentskab og hæfter dermed ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør pr. balancedagen t.DKK 50.120, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 26.288.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 22.861.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er håndpantset 5 stk. løsøre pantebreve med pant i goodwill, driftsmidler og inventar på t.DKK 15.000. Den bogførte værdi af goodwill, driftsmidler og inventar udgør pr. 31/12 2016 t.DKK 44.409.

Koncernen har stillet bankgaranti for huslejedeposita på t.DKK 8.240 over for udlejere.

Koncernen har endvidere stillet betalingsgaranti på t.DKK 4.596 over for kreditinstitut.

Modervirksomheden:

Ingen.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Bone's Invest ApS, Gentofte kommune	Moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter	0	-194.669
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.783.413	12.668.680
Andre driftsomkostninger	706.050	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-975.660	-697.107
Finansielle indtægter	-165.135	-73.218
Finansielle omkostninger	3.363.372	3.257.043
Skat af årets resultat	1.109.769	650.576
I alt	18.821.809	15.611.305

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Reserve for udviklingsomkostninger

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 31.12.16 med t.DKK 78 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-10	0
Goodwill	5-20	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Goodwill indregnet under kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 20 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter koncernens regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af huslejeindtægter. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger og driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget omfatter ca. 40% af anskaffelsessummen for bygningerne. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger afskrives over 50 år med en forventet restværdi på t.DKK 35.600.

Driftsmidler afskrives over 5 år med en forventet restværdi på t.DKK 0.

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.