

---

# ***Dion Olsen Holding ApS***

Petersborgvej 27, 3400 Hillerød

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 33 37 20 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /3 2016

Dion Wiisbye Olsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 24

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dion Olsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 3. marts 2016

**Direktion**

Dion Wiisbye Olsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Dion Olsen Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Dion Olsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hillerød, den 3. marts 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Aslund Pedersen  
statsautoriseret revisor

Michael Blom  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Dion Olsen Holding ApS  
Petersborgvej 27  
3400 Hillerød

CVR-nr.: 33 37 20 86  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Hillerød

## Tilknyttede virksomheder

Connection Holding A/S  
Lokesvej 8  
3400 Hillerød  
ejerandel 75 %

Connection Holding A/S ejer følgende selskaber direkte

TP Udlejning  
Lokesvej 8  
3400 Hillerød  
ejerandel 100 %

Connection Peiter Olsen A/S  
Lokesvej 8  
3400 Hillerød  
ejerandel 100 %

## Associerede virksomheder

Connection Tele-Punkt A/S  
Lokesvej 8  
3400 Hillerød  
ejerandel 25 %

Hillerød Teknikservice ApS  
Høgevej 8  
3400 Hillerød  
ejerandel 50 %

## Direktion

Dion Wiisbye Olsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

# Selskabsoplysninger

Pengeinstitut

Nordea

## Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	12.702	-561	-3.615	-10.279	-6.239
Resultat før finansielle poster	12.702	-586	-5.746	-10.279	-6.239
Resultat af finansielle poster	-1.797	-1.446	-1.767	-2.086	-2.459
Årets resultat	8.201	-2.561	-6.096	-11.880	-6.958
<b>Balance</b>					
Balancesum	114.344	121.146	134.029	164.993	189.853
Egenkapital	27.670	19.407	21.986	22.288	34.219
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.004	2.744	3.596	3.602	8.057
- investeringsaktivitet	10.498	-744	17.902	-2.513	-1.064
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.071	-1.191	-537	-4.305	-3.906
- finansieringsaktivitet	-3.813	-3.574	-18.764	-1.786	-5.465
Årets forskydning i likvider	17.690	-1.574	2.734	-697	1.528
Antal medarbejdere	59	73	74	127	164
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	11,1%	-0,5%	-4,3%	-6,2%	-3,3%
Soliditetsgrad	24,2%	16,0%	16,4%	13,5%	18,0%
Forrentning af egenkapital	34,8%	-12,4%	-27,5%	-42,0%	-18,8%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dion Olsen Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt udleje af driftsmateriel og inventar.

Koncernens aktiviteter omfatter:

- Drift af el- ventilation-, alarm og antenne installationsvirksomhed.
- Salg af kommunikationsløsninger til erhvervssegmentet inden for teleområdet.
- Udførelse af teleinstallationer efter ordre samt handel med teleudstyr.
- Udlejning af fremleje af ejendomme.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 8.200.784, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 27.669.909.

Resultatet er positivt påvirket af frasalg af 75 % af ejerandelen i Connection Tele-Punkt A/S. Der forventes et positivt resultat for 2016.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har udviklet sig sig i henhold til forventningerne.

## Kapitalberedskabet

Efter salget af Connection Tele-Punkt A/S har selskabet forbedret sit kapitalberedskab og ledelsen anser dette for værende tilstrækkeligt.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>42.749.512</b>	<b>41.126.278</b>	<b>-24.803</b>	<b>-25.754</b>
Personaleomkostninger	1	-26.548.896	-34.838.684	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.498.241	-6.848.722	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-24.425	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.702.375</b>	<b>-585.553</b>	<b>-24.803</b>	<b>-25.754</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.220.615	-2.541.521
Finansielle indtægter	3	616.298	791.562	0	0
Finansielle omkostninger	4	-2.412.927	-2.237.171	-3	-2
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.905.746</b>	<b>-2.031.162</b>	<b>8.195.809</b>	<b>-2.567.277</b>
Skat af årets resultat	5	35.243	-361.607	4.975	6.410
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>10.940.989</b>	<b>-2.392.769</b>	<b>8.200.784</b>	<b>-2.560.867</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-2.740.205	-168.098	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>8.200.784</b>	<b>-2.560.867</b>	<b>8.200.784</b>	<b>-2.560.867</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	7.200.784	-2.560.867
	<b>8.200.784</b>	<b>-2.560.867</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	2.581.500	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>2.581.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		78.645.246	80.048.766	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		969.266	1.761.937	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>79.614.512</b>	<b>81.810.703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	27.753.706	19.470.800
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	3.013.319	172.000	0	0
Andre tilgodehavender		509.409	7.306.719	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.522.728</b>	<b>7.478.719</b>	<b>27.753.706</b>	<b>19.470.800</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>83.137.240</b>	<b>91.870.922</b>	<b>27.753.706</b>	<b>19.470.800</b>
Færdigvarer og handelsvarer		753.520	7.355.080	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>753.520</b>	<b>7.355.080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.864.683	14.470.847	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.652.223	2.247.103	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.343.856	1.302.789
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	78.399	0	0
Andre tilgodehavender		4.430.896	383.532	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	9.704	12.357
Periodeafgrænsningsposter		102.239	1.026.200	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.050.041</b>	<b>18.206.081</b>	<b>1.353.560</b>	<b>1.315.146</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Likvide beholdninger		<u>21.403.271</u>	<u>3.713.737</u>	<u>465</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.206.832</u>	<u>29.274.898</u>	<u>1.354.025</u>	<u>1.315.146</u>
Aktiver		<u>114.344.072</u>	<u>121.145.820</u>	<u>29.107.731</u>	<u>20.785.946</u>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		5.737.500	5.737.500	0	0
Overført resultat		20.807.409	13.544.338	26.544.909	19.281.838
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0	1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	11	<b>27.669.909</b>	<b>19.406.838</b>	<b>27.669.909</b>	<b>19.406.838</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>9.251.233</b>	<b>6.490.266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat		919.736	1.771.546	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>919.736</b>	<b>1.771.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		40.362.728	42.779.579	0	0
Anden gæld		25.800.000	25.800.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>66.162.728</b>	<b>68.579.579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.410.993	1.807.048	0	0
Kreditinstitutter		566.677	2.644.850	0	28
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	49.898	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		503.989	4.517.012	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	10	1.108.629	737.979	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.414.786	1.355.330
Gæld til associerede virksomheder		60.298	60.298	0	0
Anden gæld		5.689.880	10.743.078	23.036	23.750
Periodeafgrænsningsposter		0	4.337.428	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.340.466</b>	<b>24.897.591</b>	<b>1.437.822</b>	<b>1.379.108</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>76.503.194</b>	<b>93.477.170</b>	<b>1.437.822</b>	<b>1.379.108</b>
<b>Passiver</b>		<b>114.344.072</b>	<b>121.145.820</b>	<b>29.107.731</b>	<b>20.785.946</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	5.737.500	13.544.330	0	19.406.830
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	352.954	0	352.954
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-290.659	0	-290.659
Årets resultat	0	0	7.200.784	1.000.000	8.200.784
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>5.737.500</b>	<b>20.807.409</b>	<b>1.000.000</b>	<b>27.669.909</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	0	19.281.830	0	19.406.830
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	352.954	0	352.954
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-290.659	0	-290.659
Årets resultat	0	0	7.200.784	1.000.000	8.200.784
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>26.544.909</b>	<b>1.000.000</b>	<b>27.669.909</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		8.200.784	-2.560.867
Reguleringer	14	-4.876.935	9.029.027
Ændring i driftskapital	15	9.476.662	-2.278.682
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>12.800.511</b>	<b>4.189.478</b>
Renteindbetalinger og lignende		616.298	791.562
Renteudbetalinger og lignende		-2.412.926	-2.237.171
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.003.883</b>	<b>2.743.869</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.070.717	-1.191.448
Salg af materielle anlægsaktiver		294.000	447.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		11.275.048	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>10.498.331</b>	<b>-743.948</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.812.906	-2.909.749
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.078.173	-567.702
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		78.399	0
Lån til associerede virksomheder		0	-96.064
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.812.680</b>	<b>-3.573.515</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>17.689.534</b>	<b>-1.573.594</b>
Likvider 1. januar		3.713.737	5.287.331
<b>Likvider 31. december</b>		<b>21.403.271</b>	<b>3.713.737</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		21.403.271	3.713.737
<b>Likvider 31. december</b>		<b>21.403.271</b>	<b>3.713.737</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	23.600.509	31.245.565	0	0
Pensioner	2.125.450	2.516.509	0	0
Andre omkostninger til social sikring	361.975	423.061	0	0
Andre personaleomkostninger	460.962	653.549	0	0
	<b>26.548.896</b>	<b>34.838.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.510.023</b>	<b>1.598.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>59</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.370.000	4.689.816	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	825.776	2.267.862	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	1.302.465	-108.956	0	0
	<b>3.498.241</b>	<b>6.848.722</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Goodwill	1.370.000	4.689.816	0	0
Bygninger	376.350	1.734.887	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	449.426	532.975	0	0
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	1.302.465	-108.956	0	0
	<b>3.498.241</b>	<b>6.848.722</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	616.298	791.562	0	0
	<b>616.298</b>	<b>791.562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	3	0
Andre finansielle omkostninger	2.412.927	2.237.171	0	2
	<b>2.412.927</b>	<b>2.237.171</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-35.243	361.607	-4.975	-6.410
	<b>-35.243</b>	<b>361.607</b>	<b>-4.975</b>	<b>-6.410</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	13.652.000
Afgang i årets løb	-13.652.000
Kostpris 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.070.500
Årets afskrivninger	1.370.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-12.440.500
	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>

Goodwill afskrives over 5-8 år, hvilket er fastsat ud fra den tidsperiode de forventede pengestrømme vil blive genereret ud fra de overtagne rettigheder og kontrakter.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	81.463.826	16.697.669
Tilgang i årets løb	282.199	788.518
Afgang i årets løb	0	-8.815.559
Kostpris 31. december	<u>81.746.025</u>	<u>8.670.628</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.415.060	14.935.754
Årets afskrivninger	1.685.719	429.116
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.663.508
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>13.100.779</u>	<u>7.701.362</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>78.645.246</u></b>	<b><u>969.266</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015	2014
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	40.500.000	40.500.000
Kostpris 31. december	40.500.000	40.500.000
Værdireguleringer 1. januar	-21.029.200	-18.469.164
Årets resultat	8.220.615	504.296
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	62.291	-93.516
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	75.000
Afskrivning på goodwill	0	-3.045.816
Værdireguleringer 31. december	-12.746.294	-21.029.200
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>27.753.706</b>	<b>19.470.800</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Connection Holding					
A/S	Hillerød	500.000	75%	37.004.941	10.960.820
TP Udlejning A/S	Hillerød	500.000	100%	17.729.202	1.189.095
Connection Peiter					
Olsen A/S	Hillerød	500.000	100%	3.863.046	-613.040

75 % af ejerandelen i Connection Tele-Punkt A/S er solgt i regnskabsåret, hvorefter selskabet har skiftet karakter fra tilknyttet virksomhed til associeret virksomhed.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	172.000	172.000	0	0
Tilgang i årets løb	2.908.319	0	0	0
Afgang i årets løb	-67.000	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>3.013.319</u>	<u>172.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.013.319</u></b>	<b><u>172.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dansk					
Teknikerservice ApS	Hillerød	125.000	50%	192.070	-7.930
Connection Tele-					
Punkt A/S	Hillerød	500.000	25%	11.365.809	553.784

For Connection Tele-Punkt A/S er ovenstående regnskabsoplysninger fra det senest aflagte regnskab med status 31. december 2014 og for Dansk Teknikerservice ApS er ovenstående regnskabsoplysninger fra det senest aflagte regnskab med status 30. april 2015.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	7.304.324	10.789.679	0	0
Modtagne acontobetalinge	-6.760.730	-9.280.555	0	0
	<b>543.594</b>	<b>1.509.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.652.223	2.247.103	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.108.629	-737.979	0	0
	<b>543.594</b>	<b>1.509.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital 1. januar	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	28.307.759	35.551.754	0	0
Mellem 1 og 5 år	12.054.969	7.227.825	0	0
Langfristet del	40.362.728	42.779.579	0	0
Inden for 1 år	2.410.993	1.807.048	0	0
	<b>42.773.721</b>	<b>44.586.627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	25.800.000	25.800.000	0	0
Langfristet del	25.800.000	25.800.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.689.880	10.743.078	23.036	23.750
	<b>31.489.880</b>	<b>36.543.078</b>	<b>23.036</b>	<b>23.750</b>

## Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Husleje	1.292.566	1.288.384	0	0
Leasing	72.150	105.450	0	0
	<b>1.364.716</b>	<b>1.393.834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Arbejdsgarantier	1.556.599	1.518.710	0	0

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	78.645.246	80.048.766	0	0
---	------------	------------	---	---

### Eventualforpligtelser

Koncern:

Der er overfor pengeinstitut givet virksomhedspant til en værdi af t.kr. 3.000 i simple fordringer, driftsmateriel mv., varelager samt goodwill til en bogført værdi på t.kr. 4.361.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for bankarrangement t.kr. 2.500 for Connection Peiter Olsen A/S samt OTC ramme t.kr. 1.200 for TP Udlejning A/S.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Der er her ud over ikke yderligere eventualforpligtelser udover de for branchen normale garantiforpligtelser pr. 31. december 2015.

Moderselskab:

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede skattetilsvaret for 2015 udgør t.kr. 0.

Der er her ud over ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.



## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-616.298	-791.562
Finansielle omkostninger	2.412.927	2.237.171
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.498.241	6.848.722
Skat af årets resultat, inkl. regulering udskudt skat	-851.810	322.688
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.740.205	168.098
Andre reguleringer	-12.060.200	243.910
	<b>-4.876.935</b>	<b>9.029.027</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	6.601.560	1.778.317
Ændring i tilgodehavender	15.874.951	3.155.242
Ændring i leverandører m.v.	-13.082.897	-6.859.287
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	83.048	-352.954
	<b>9.476.662</b>	<b>-2.278.682</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dion Olsen Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dion Olsen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

# Regnskabspraksis

forholdet blev etableret.

## Virksomhedssammenslutninger

### *Virksomhedsovertagelser*

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på

## **Regnskabspraksis**

balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt administration mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

# Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-8 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

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

Ejendomme som er sat til salg indregnes til forventet salgspris med fradrag af salgsomkostninger. Nedskrivninger foretages over resultatopgørelsen mens opskrivninger reguleres direkte over egenkapitalen med fradrag af udskudt skat.

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

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

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

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

# Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter

Tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter måles til nutidsværdien af de resterende minimumsydelser, beregnet på basis af den enkeltes kontrakts interne rente med fradrag af nedskrivninger som følge af debtors betalingsudygtighed. Der nedskrives efter individuel vurdering.

Den kortfristede del af tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter indregnes under "Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser" mens den langfristede del indregnes under regnskabsposten "Andre tilgodehavender" under finansielle anlægsaktiver.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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



## Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$