

PK Holding 2011 ApS

Kongensgade 95
6700 Esbjerg
CVR-nr. 33745680

Årsrapport 01.08.2016 - 31.07.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.01.2018

Dirigent

Navn: Flemming Schmidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 31.07.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PK Holding 2011 ApS
Kongensgade 95
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33745680
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.08.2016 - 31.07.2017

Direktion

Peter Kristiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017 for PK Holding 2011 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 16.01.2018

Direktion

Peter Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PK Holding 2011 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PK Holding 2011 ApS for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017, 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. 31.07.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 16.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 18510

John Lindvig Christiansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 26846

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.705	43.771	48.523	46.689	59.055
Driftsresultat	(2.962)	(1.136)	4.932	618	139
Resultat af finansielle poster	28.086	788	13.012	7.451	5.345
Årets resultat	25.622	(435)	8.375	3.704	2.670
Samlede aktiver	221.310	201.235	199.105	180.913	178.205
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.912	3.159	8.495	7.710	4.002
Egenkapital inkl. minoriteter	208.081	182.472	183.213	167.036	159.650
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,1	(0,2)	4,8	2,3	1,7
Soliditetsgrad (%)	94,0	90,7	92,0	92,3	89,6

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtryk

Egenkapitalens forrentning (%)

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

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

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i danske og udenlandske virksomheder, formueanbringelse samt dermed beslægtet virksomhed efter direktionens nærmere skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 13.215 t.kr. Resultatet vurderes af ledelsen som tilfredsstillende og er som forventet.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende år, på samme niveau med 2016/17.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		42.705.389	43.770.558
Personaleomkostninger	1	(41.760.260)	(40.036.302)
Af- og nedskrivninger	2	(3.906.832)	(4.870.309)
Driftsresultat		(2.961.703)	(1.136.053)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		27.449.896	1.059.172
Andre finansielle indtægter	3	1.090.035	1.482.830
Andre finansielle omkostninger	4	(453.746)	(1.754.457)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		25.124.482	(348.508)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(400.000)
Resultat før skat		25.124.482	(748.508)
Skat af årets resultat	5	497.791	313.218
Årets resultat	6	25.622.273	(435.290)

Koncernens balance pr. 31.07.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Investeringsejendomme		900.000	900.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.848.535	7.838.077
Indretning af lejede lokaler		2.850.275	4.181.878
Materielle anlægsaktiver	7	10.598.810	12.919.955
Kapitalandele i associerede virksomheder		141.139.425	112.203.614
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		5.216.276	0
Deposita		9.000	0
Andre tilgodehavender		2.455.339	2.658.106
Finansielle anlægsaktiver	8	148.820.040	114.861.720
Anlægsaktiver		159.418.850	127.781.675
Fremstillede varer og handelsvarer		9.584.694	10.738.631
Forudbetalinger for varer		0	324.527
Varebeholdninger		9.584.694	11.063.158
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.896.536	1.366.220
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.268.640	7.067.819
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	25.510.282
Udskudt skat		2.009.100	1.559.200
Andre tilgodehavender		4.030.161	1.439.139
Tilgodehavende selskabsskat		53.818	492.994
Periodeafgrænsningsposter		1.817.644	2.370.987
Tilgodehavender		20.075.899	39.806.641
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.789.431	7.161.537
Værdipapirer og kapitalandele		5.789.431	7.161.537
Likvide beholdninger		26.441.509	15.422.468
Omsætningsaktiver		61.891.533	73.453.804
Aktiver		221.310.383	201.235.479

Koncernens balance pr. 31.07.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		53.508.278	26.072.467
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		10.216.276	0
Overført overskud eller underskud		41.182.722	65.626.796
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		105.167.276	91.959.263
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		102.913.256	90.513.081
Egenkapital		208.080.532	182.472.344
Udskudt skat		41.000	100.470
Hensatte forpligtelser		41.000	100.470
Finansielle leasingforpligtelser		561.230	716.386
Deposita		0	21.150
Langfristede gældsforpligtelser	10	561.230	737.536
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	152.000	138.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.608.660	7.595.237
Gæld til associerede virksomheder		0	2.467.891
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		28.489	22.654
Anden gæld		5.838.472	7.701.347
Kortfristede gældsforpligtelser		12.627.621	17.925.129
Gældsforpligtelser		13.188.851	18.662.665
Passiver		221.310.383	201.235.479
Associerede virksomheder	9		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	260.000	26.072.467	0	65.626.796
Valutakursreguleringer	0	(14.085)	0	0
Overført til reserver	0	0	10.216.276	(10.216.276)
Årets resultat	0	27.449.896	0	(14.227.798)
Egenkapital ultimo	260.000	53.508.278	10.216.276	41.182.722
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			90.513.081	182.472.344
Valutakursreguleringer			(6.760)	(20.845)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			12.406.935	25.629.033
Egenkapital ultimo			102.913.256	208.080.532

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		(2.961.802)	(1.136.053)
Af- og nedskrivninger		3.906.832	4.870.309
Ændringer i arbejdskapital	11	15.852.665	(3.900.114)
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.797.695	(165.858)
Modtagne finansielle indtægter		1.723.699	470.048
Betalte finansielle omkostninger		(850.952)	(429.094)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		427.597	(523.814)
Pengestrømme vedrørende drift		18.098.039	(648.718)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.912.136)	(3.159.141)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.324.749	92.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(7.195.681)	(976.565)
Salg af finansielle anlægsaktiver		730.726	9.888.985
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.052.342)	5.845.279
Afdrag på lån mv.		(162.306)	0
Udbetalt udbytte		0	(722.984)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		1.135.650	223.253
Pengestrømme vedrørende finansiering		973.344	(499.731)
Ændring i likvider		11.019.041	4.696.830
Likvider primo		15.422.468	10.725.638
Likvider ultimo		26.441.509	15.422.468

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.584.298	35.703.898
Pensioner	3.403.866	3.668.888
Andre omkostninger til social sikring	726.635	629.051
Andre personaleomkostninger	45.461	34.465
	41.760.260	40.036.302
Antal ansatte pr. balancedagen	97	122
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.554.652	4.851.937
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(647.820)	18.372
	3.906.832	4.870.309
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	160.400	52.006
Renteindtægter i øvrigt	304.215	411.000
Dagsværdireguleringer	357.634	1.012.782
Øvrige finansielle indtægter	267.786	7.042
	1.090.035	1.482.830
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	189.546	413.409
Dagsværdireguleringer	251.438	1.325.363
Øvrige finansielle omkostninger	12.762	15.685
	453.746	1.754.457
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	189	(11.410)
Ændring af udskudt skat	(498.070)	(301.400)
Regulering vedrørende tidligere år	90	(408)
	(497.791)	(313.218)

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	27.449.896	(24.451.108)
Overført resultat	(14.227.798)	24.152.305
Minoritetsinteressers andel af resultatet	12.400.175	(136.487)
	25.622.273	(435.290)
	Investe-	Andre anlæg,
	rings-	drifts-
	ejendomme	materiel og
	kr.	inventar
	kr.	kr.
	Indretning af	lejede lokaler
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	965.236	21.651.985
Tilgange	0	4.059.031
Afgange	0	(6.497.915)
Kostpris ultimo	965.236	19.213.101
Af- og nedskrivninger primo	0	(13.813.908)
Årets afskrivninger	0	(2.687.954)
Tilbageførsel ved afgange	0	4.137.296
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(12.364.566)
Dagsværdireguleringer primo	(65.236)	0
Dagsværdireguleringer ultimo	(65.236)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	900.000	6.848.535
Ikke ejede aktiver	-	788.346

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Den gennemsnitlige afkastkrav for koncernens ejendom udgør 5,5% pr. 31.07.2017. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 100 t.kr. pr. 31.07.2017.

Koncernens ejendom er en privat udlejningsejendom beliggende i Esbjerg Midtby.

Ejendommens størrelse udgør 253 m². For 2017/18 er der regnet med en udlejningsgrad på 100%. Opsigelsesvarslet på lejemålet udgør 1 måned.

For 2017/18 udgør det normaliserede driftsafkast 50 t.kr.

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos virksomheds- deltagere og ledelse kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.146.967	0	0	2.658.106
Tilgange	2.000.000	5.216.276	9.000	26.260
Afgange	(500.000)	0	0	(229.027)
Kostpris ultimo	17.646.967	5.216.276	9.000	2.455.339
Opskrivninger primo	96.056.647	0	0	0
Valutakursreguleringer	(14.085)	0	0	0
Andel af årets resultat	27.435.106	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	14.790	0	0	0
Opskrivninger ultimo	123.492.458	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	141.139.425	5.216.276	9.000	2.455.339

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse er lovliggjort på selskabets generalforsamling den 16.01.2017 og er korrekt præsenteret i nærværende årsregnskab.

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder		
AHPK GmbH	Tyskland	49,0
FSPK I ApS	Esbjerg	50,0
JRPK A/S	Esbjerg	50,0
JRPK II ApS	Esbjerg	50,0
JRPK VI ApS	Esbjerg	50,0
HHJRPK A/S	Esbjerg	33,3
HHJRPK II A/S	Esbjerg	33,3
SKJRPK A/S	Esbjerg	33,3
SKJRPK II A/S	Esbjerg	33,3

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	152.000	138.000	561.230
Deposita	0	0	0
	152.000	138.000	561.230

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.478.464	224.104
Ændring i tilgodehavender	41.217.174	(5.787.792)
Ændring i leverandørgæld mv.	(26.842.973)	1.663.574
	<u>15.852.665</u>	<u>(3.900.114)</u>

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har indtil 2018 indgået huslejekontrakter. Huslejekontrakter er indgået for minimum 6 mdr. -7 år, der årligt prisreguleres. Årlig leje udgør 11.463 t.kr.

Koncernintern kautionsforpligtelse for associerede virksomheder og øvrige selskaber maksimeret til 8.307 t.kr. Den samlede bankgæld, prioritetsgæld og leverandørgæld udgør pr. 31.07.2017 42.491 t.kr.

Der er i forbindelse med "tilgodehavendet hos virksomhedsdeltagere og ledelse" stillet selvskyldnerkaution på 5.000 t.kr. for virksomhedsdeltagers leverandørgæld til 3 navngivne kreditorer. Pr. 31.07.2017 udgør gælden 1.610 t.kr.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet bankgarantier for 3.666 t.kr. vedrørende huslejekontrakter.

Af den samlede likvidbeholdning på 26.442 t.kr. er 11.195 t.kr. stillet til sikkerhed for bankmellemværende.

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel</u> <u>%</u>
14. Dattervirksomheder		
Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS	Esbjerg	52,0
Jill & Joy A/S	Esbjerg	100,0
TSPK A/S	Esbjerg	51,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(40.000)	(40.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.252.246	(259.221)
Andre finansielle omkostninger	1	(7.219)	(11.290)
Resultat før skat		13.205.027	(310.511)
Skat af årets resultat	2	10.310	11.708
Årets resultat	3	13.215.337	(298.803)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		104.472.719	91.227.797
Finansielle anlægsaktiver	4	104.472.719	91.227.797
Anlægsaktiver		104.472.719	91.227.797
Udskudt skat		21.700	0
Tilgodehavende selskabsskat		29.910	1.023.458
Tilgodehavender		51.610	1.023.458
Likvide beholdninger		682.982	40.932
Omsætningsaktiver		734.592	1.064.390
Aktiver		105.207.311	92.292.187

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		38.610.922	25.366.000
Overført overskud eller underskud		66.296.354	66.333.263
Egenkapital		105.167.276	91.959.263
Gæld til tilknyttede virksomheder		35	292.924
Anden gæld		40.000	40.000
Kortfristede gældsforpligtelser		40.035	332.924
Gældsforpligtelser		40.035	332.924
Passiver		105.207.311	92.292.187
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	260.000	25.366.000	66.333.263	91.959.263
Øvrige egenkapitalposter	0	(7.324)	0	(7.324)
Årets resultat	0	13.252.246	(36.909)	13.215.337
Egenkapital ultimo	260.000	38.610.922	66.296.354	105.167.276

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.520	10.740
Øvrige finansielle omkostninger	699	550
	<u>7.219</u>	<u>11.290</u>
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(11.300)
Ændring af udskudt skat	(10.400)	0
Regulering vedrørende tidligere år	90	(408)
	<u>(10.310)</u>	<u>(11.708)</u>
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.252.246	(375.318)
Overført resultat	(36.909)	76.515
	<u>13.215.337</u>	<u>(298.803)</u>
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		65.861.797
Kostpris ultimo		<u>65.861.797</u>
Opskrivninger primo		25.366.000
Egenkapitalreguleringer		(7.324)
Andel af årets resultat		13.252.246
Opskrivninger ultimo		<u>38.610.922</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>104.472.719</u>

5. Eventualforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris til lagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 5 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.

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

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

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 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

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.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb 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.