

BKH Gruppen A/S

Agenavej 13

2670 Greve

CVR-nr. 33779771

Årsrapport 01.08.2016 - 31.07.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2017

Dirigent

Navn: Jakob Korsholm Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 31.07.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKH Gruppen A/S
Agenavej 13
2670 Greve

CVR-nr.: 33779771

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.08.2016 - 31.07.2017

Bestyrelse

Børge Korsholm Hansen, formand
Jakob Korsholm Hansen
Niels Bach Svenningsen

Direktion

Jakob Korsholm Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017 for BKH Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 20.12.2017

Direktion

Jakob Korsholm Hansen

Bestyrelse

Børge Korsholm Hansen
formand

Jakob Korsholm Hansen

Niels Bach Svenningsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BKH Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BKH Gruppen A/S for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på oplysningerne i note 9 om indregning og måling af finansielle anlægsaktiver, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed forbundet ved målingen af et tilgodehavende i datterselskab.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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, bedviste 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, den 20.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	6.455	5.258	6.566	6.176	536
Driftsresultat	(4.311)	(3.327)	(256)	977	124
Resultat af finansielle poster	3.457	6.719	(8.611)	3.011	7.167
Årets resultat	101	4.157	(8.730)	3.833	7.299
Samlede aktiver	62.326	49.889	52.946	51.406	37.227
Investeringer i materielle anlægsaktiver	118	0	2.290	1.228	249
Egenkapital	10.528	10.427	6.270	15.000	11.167
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	49,8	(82,1)	29,3	65,4
Soliditetsgrad (%)	16,9	20,9	11,8	29,2	30,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2016".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad (%)

Nøgletal udtryk

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber samt at foretage udlejning af disse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 101 t.kr. efter skat mod sidste års overskud på 4.157 t.kr., som af ledelsen vurderes som utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med gennemførelse af et større anlægsarbejde, som har påført datterselskabet betydelige gener og forsinkelser, har datterselskabet rejst krav mod hovedentreprenør om ekstrafaktureringer. I datterselskabets årsrapport er alene indregnet udstedte ikke betalte faktureringer af ekstraarbejder på 13,5 mio.kr. ekskl. moms pr. 31.07.2017, idet datterselskabets krav om yderligere fakturering af gener og forsinkelser til hovedentreprenør ikke er indregnet pr. 31.07.2017. Hovedentreprenør er ikke enig i de opgjorte beløb til yderligere fakturering af gener og forsinkelser samt de fremsendte og ikke betalte fakturaer pr. 31.07.2017 på 13,5 mio.kr. ekskl. moms, idet det er hovedentreprenørens opfattelse, at sagen er afregnet med de betalinger, som er foretaget.

Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet på 13,5 mio.kr. ekskl. moms, men henset til tvisterne i sagen henledes opmærksomheden på usikkerheden ved grundlaget herfor.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer forbedret resultat for 2017/18.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		6.454.799	5.258
Personaleomkostninger	1	(10.139.550)	(7.625)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(626.657)</u>	<u>(960)</u>
Driftsresultat		(4.311.408)	(3.327)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.603.559	6.912
Andre finansielle indtægter	3	772.557	851
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(919.339)</u>	<u>(1.044)</u>
Resultat før skat		(854.631)	3.392
Skat af årets resultat	5	<u>956.011</u>	<u>765</u>
Årets resultat	6	<u>101.380</u>	<u>4.157</u>

Balance pr. 31.07.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Goodwill		45.835	96
Immaterielle anlægsaktiver	7	45.835	96
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.128.955	1.547
Indretning af lejede lokaler		268.990	310
Materielle anlægsaktiver	8	1.397.945	1.857
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.224.615	24.287
Finansielle anlægsaktiver	9	28.224.615	24.287
Anlægsaktiver		29.668.395	26.240
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.007.406	939
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.460.264	20.458
Udskudt skat		955.248	0
Andre tilgodehavender		2.690	2
Tilgodehavende selskabsskat	10	727.761	799
Periodeafgrænsningsposter	11	504.484	388
Tilgodehavender		32.657.853	22.586
Likvide beholdninger		0	1.063
Omsætningsaktiver		32.657.853	23.649
Aktiver		62.326.248	49.889

Balance pr. 31.07.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	12	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		21.466.277	17.529
Overført overskud eller underskud		<u>(11.437.953)</u>	<u>(7.602)</u>
Egenkapital		<u>10.528.324</u>	<u>10.427</u>
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>1</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>1</u>
Anden gæld		<u>10.116.667</u>	<u>10.391</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>10.116.667</u>	<u>10.391</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		884	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		740.878	659
Gæld til tilknyttede virksomheder		39.291.700	27.083
Anden gæld		<u>1.647.795</u>	<u>1.328</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>41.681.257</u>	<u>29.070</u>
Gældsforpligtelser		<u>51.797.924</u>	<u>39.461</u>
Passiver		<u>62.326.248</u>	<u>49.889</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	17.529.275	(7.602.331)	10.426.944
Årets resultat	0	3.937.002	(3.835.622)	101.380
Egenkapital ultimo	500.000	21.466.277	(11.437.953)	10.528.324

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.206.051	5.806
Andre omkostninger til social sikring	528.272	312
Andre personaleomkostninger	2.405.227	1.507
	10.139.550	7.625
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	12
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	50.000	398
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	576.657	562
	626.657	960
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	772.557	851
	772.557	851
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	916.169	1.017
Renteomkostninger i øvrigt	3.170	27
	919.339	1.044
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(728)
Ændring af udskudt skat	(956.011)	(37)
	(956.011)	(765)

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.937.002	6.813
Overført resultat	<u>(3.835.622)</u>	<u>(2.656)</u>
	<u>101.380</u>	<u>4.157</u>
		<u>Goodwill</u>
		<u>kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>2.150.000</u>
Kostpris ultimo		<u>2.150.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		(2.054.165)
Årets afskrivninger		<u>(50.000)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(2.104.165)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>45.835</u>
	Andre	
	anlæg,	
	drifts-	
	materiel og	Indretning
	inventar	af lejede
	kr.	lokaler
		kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.606.357	405.849
Tilgange	<u>118.005</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>2.724.362</u>	<u>405.849</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.059.335)	(96.274)
Årets afskrivninger	<u>(536.072)</u>	<u>(40.585)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.595.407)</u>	<u>(136.859)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.128.955</u>	<u>268.990</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.758.338
Kostpris ultimo	6.758.338
Opskrivninger primo	17.529.275
Andel af årets resultat	3.603.559
Andre reguleringer	333.443
Opskrivninger ultimo	21.466.277
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.224.615

I forbindelse med gennemførelse af et større anlægsarbejde, som har påført datterselskabet betydelige gener og forsinkelser, har datterselskabet rejst krav mod hovedentreprenør om ekstrafaktureringer. I datterselskabets årsrapport er alene indregnet udstedte ikke betalte faktureringer af ekstraarbejder på 13,5 mio.kr. ekskl. moms pr. 31.07.2017, idet datterselskabets krav om yderligere fakturering af gener og forsinkelser til hovedentreprenør ikke er indregnet pr. 31.07.2017. Hovedentreprenør er ikke enig i de opgjorte beløb til yderligere fakturering af gener og forsinkelser samt de fremsendte og ikke betalte fakturaer pr. 31.07.2017 på 13,5 mio.kr. ekskl. moms, idet det er hovedentreprenørens opfattelse, at sagen er afregnet med de betalinger, som er foretaget.

Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet på 13,5 mio.kr. ekskl. moms, men henset til tvisterne i sagen henledes opmærksomheden på usikkerheden ved grundlaget herfor.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Brdr. K. Hansen A/S	Greve	A/S	100,0
BKH Maskiner A/S	Greve	A/S	100,0
PAHN A/S	Greve	A/S	100,0
Selskabet af 15. oktober 2013 A/S	Greve	A/S	100,0

Noter

10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører indkomståret 2016, som forfalder 20.11.2017 og afregnes af moder-selskabet.

11. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder periodiserede omkostninger vedrørende forsikringer og ejendomsskatter mv

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Aktier	500.000	1	500.000
	<u>500.000</u>		<u>500.000</u>

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BKH Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambe-skatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for BKH Holding ApS, BKH Maskiner A/S, Brdr. K. Hansen A/S og PAHN A/S' gæld til pengeinstitut. Kautionen er maksimeret til 4 mio.kr. for BKH Maskiner A/S, 5 mio.kr. for PAHN A/S og 10 mio.kr. for Brdr. K. Hansen A/S.

Bankgælden i BKH Maskiner A/S, PAHN A/S og Brdr. K. Hansen A/S udgør pr. 31.07.2017 18.373 t.kr.

Selskabet har endvidere kautioneret for Selskabet af 15. oktober 2013 A/S vedrørende garantier for 150 t.kr.

Selskabet har over for pengeinstituts mellemværende med BKH Gruppen A/S, Brdr. K. Hansen A/S samt BKH Maskiner A/S afgivet udbyttebegrænsningserklæring.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
BKH Holding ApS, Greve

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

BKH Gruppen A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder, administrationsomkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Selskabet 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).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede 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

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, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for selskabet, da selskabets pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.