
Stratos Invest A/S

Sct. Knudsgade 1, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2015

(regnskabsår 1/7 - 31/12)

CVR-nr. 33 83 05 13

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2016

Kurt Skovlund
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2015 for Stratos Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 16. marts 2016

Direktion

Per G. Hansen

Bestyrelse

Benny Christensen
formand

Per G. Hansen

Kurt Gimsing

Kurt Skovlund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Stratos Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Stratos Invest A/S for regnskabsåret 1. juli - 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.

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. juli - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Slagelse, den 16. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stratos Invest A/S
Sct. Knudsgade 1
4100 Ringsted

Telefon: 70219450

CVR-nr.: 33 83 05 13

Regnskabsperiode: 1. juli - 31. december

Hjemstedskommune: Ringsted

Bestyrelse

Benny Christensen, formand
Per G. Hansen
Kurt Gimsing
Kurt Skovlund

Direktion

Per G. Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Advokat

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø

Beretning

Årsrapporten for Stratos Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens aktiviteter omfatter investering i værdipapirer, fast ejendom og andre aktiver.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 17.314, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 224.180.881.

Koncernen har vedtaget at ændre regnskabsåret fra 1. juli - 30. juni til 1. januar - 31. december. Årets resultatopgørelse omfatter derfor kun 6 måneder, mens sammenligningstallene omfatter 12 måneder.

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		3.057.439	5.928.085	0	0
Administrationsomkostninger		-3.394.814	-6.695.475	-1.745.897	-3.440.772
Resultat af ordinær primær drift		-337.375	-767.390	-1.745.897	-3.440.772
Andre driftsindtægter		784.515	0	201.063	0
Resultat før finansielle poster		447.140	-767.390	-1.544.834	-3.440.772
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	1.479.665	1.224.169
Finansielle indtægter	2	834.928	34.801.854	913.435	34.896.275
Finansielle omkostninger	3	-1.529.402	-1.976.501	-1.375.552	-1.207.908
Resultat før skat		-247.334	32.057.963	-527.286	31.471.764
Skat af årets resultat	4	264.648	-7.805.370	544.600	-7.219.171
Årets resultat		17.314	24.252.593	17.314	24.252.593

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	10.000.000	2.500.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.479.665	1.224.169
Overført resultat	-2.482.686	14.252.593	-3.962.351	13.028.424
	17.314	24.252.593	17.314	24.252.593

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		91.333.327	90.661.921	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.275.128	685.653	708.374	38.937
Materielle anlægsaktiver	5	92.608.455	91.347.574	708.374	38.937
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	45.621.675	44.142.010
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	2.785.962	2.785.962
Finansielle anlægsaktiver		0	0	48.407.637	46.927.972
Anlægsaktiver		92.608.455	91.347.574	49.116.011	46.966.909
Varebeholdninger	7	10.610.966	9.181.598	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.706	103.508	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	20.230.053	16.562.892
Andre tilgodehavender		6.057.177	3.558.591	2.054.180	2.053.907
Udskudt skatteaktiv		2.047.600	1.333.500	2.199.000	1.654.400
Periodeafgrænsningsposter		134.406	0	0	0
Tilgodehavender		8.275.889	4.995.599	24.483.233	20.271.199
Værdipapirer	8	139.487.049	125.131.632	139.487.049	125.131.632
Likvide beholdninger		17.403.349	48.239.664	15.457.991	46.555.830
Omsætningsaktiver		175.777.253	187.548.493	179.428.273	191.958.661
Aktiver		268.385.708	278.896.067	228.544.284	238.925.570

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Reserve for opskrivninger		8.174.748	8.174.748	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	15.469.350	13.989.685
Overført resultat		191.006.133	193.488.819	183.711.531	187.673.882
Egenkapital	9	224.180.881	226.663.567	224.180.881	226.663.567
Gæld til realkreditinstitutter		34.109.358	34.252.606	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.879.928	3.952.605	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	37.989.286	38.205.211	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	10	400.653	459.008	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		425.544	457.939	44.564	62.382
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.127.506	1.359.692
Selskabsskat		356.246	300.792	356.246	300.792
Anden gæld		1.878.467	2.150.352	335.087	539.137
Periodeafgrænsningsposter		654.631	659.198	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	10.000.000	2.500.000	10.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser		6.215.541	14.027.289	4.363.403	12.262.003
Gældsforpligtelser		44.204.827	52.232.500	4.363.403	12.262.003
Passiver		268.385.708	278.896.067	228.544.284	238.925.570
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Medarbejderforhold	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	25.000.000	8.174.748	0	193.488.819	226.663.567
Årets resultat	0	0	0	17.314	17.314
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Egenkapital 31. december	25.000.000	8.174.748	0	191.006.133	224.180.881

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	25.000.000	0	13.989.685	187.673.882	226.663.567
Årets resultat	0	0	1.479.665	-1.462.351	17.314
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Egenkapital 31. december	25.000.000	0	15.469.350	183.711.531	224.180.881

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		17.314	24.252.593
Reguleringer	13	451.684	-23.530.601
Ændring i driftskapital	14	-4.377.085	-2.874.622
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-3.908.087	-2.152.630
Renteindbetalinger og lignende		834.928	17.207.471
Renteudbetalinger og lignende		-465.857	-1.736.397
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.539.016	13.318.444
Betalt selskabsskat		-393.998	-66.321
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.933.014	13.252.123
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.362.120	-4.445.996
Salg af materielle anlægsaktiver		1.079.380	0
Andre reguleringer		0	1.509.167
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.282.740	-2.936.829
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-201.602	-36.994.142
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	35.715.000
Betalt udbytte		-10.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.201.602	-6.279.142
Ændring i likvider		-15.417.356	4.036.152
Likvider 1. juli		173.371.296	151.746.688
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.063.542	17.588.456
Likvider 31. december		156.890.398	173.371.296
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.403.349	48.239.664
Værdipapirer		139.487.049	125.131.632
Likvider 31. december		156.890.398	173.371.296

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.519.898	1.224.169
Andel af underskud i dattervirksomheder	-40.233	0
	1.479.665	1.224.169

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	104.327	173.045
Andre finansielle indtægter	834.928	34.801.854	809.108	34.723.230
	834.928	34.801.854	913.435	34.896.275

3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	7.977	24.591
Andre finansielle omkostninger	1.529.402	1.976.501	1.367.575	1.183.317
	1.529.402	1.976.501	1.375.552	1.207.908

4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	449.452	752.640	0	-76.159
Årets udskudte skat	-714.100	6.508.500	-544.600	6.751.100
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-28.870	0	-28.870
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	573.100	0	573.100
	-264.648	7.805.370	-544.600	7.219.171

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	116.261.401	3.614.988
Tilgang i årets løb	1.501.702	860.418
Afgang i årets løb	-223.280	-596.000
Kostpris 31. december	<u>117.539.823</u>	<u>3.879.406</u>
Opskrivninger 1. juli	10.899.655	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-93.336	0
Opskrivninger 31. december	<u>10.806.319</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	36.499.135	2.929.336
Årets afskrivninger	574.368	232.005
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-60.688	-557.063
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>37.012.815</u>	<u>2.604.278</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>91.333.327</u>	<u>1.275.128</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>8.371.142</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>82.962.185</u>	<u>1.275.128</u>
Afskrives over	<u>20-100 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	2.206.349
Tilgang i årets løb	787.374
Afgang i årets løb	-596.000
Kostpris 31. december	<u>2.397.723</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.167.412
Årets afskrivninger	79.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-557.063
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.689.349</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>708.374</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	<u>30.152.325</u>	<u>30.152.325</u>
Kostpris 31. december	<u>30.152.325</u>	<u>30.152.325</u>
Værdireguleringer 1. juli	13.989.685	12.765.516
Årets resultat	<u>1.479.665</u>	<u>1.224.169</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>15.469.350</u>	<u>13.989.685</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>45.621.675</u>	<u>44.142.010</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GH Ejendom A/S	Ringsted	1.000.000	100%	22.522.670	1.352.692
Stratos Biler A/S	Ringsted	2.700.000	100%	8.314.791	-40.233
Stratos International A/S	Ringsted	1.100.000	100%	15.359.204	167.206
GH Portugal Lda.	Portimao		25%	-2.670.454	-

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
7 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	2.000	2.000	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	10.608.966	9.179.598	0	0
	10.610.966	9.181.598	0	0
8 Værdipapirer				
Aktier	139.487.049	125.131.632	139.487.049	125.131.632
	139.487.049	125.131.632	139.487.049	125.131.632

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	6.408	6.408.000
B-aktier	18.592	18.592.000
		25.000.000

Noter til årsrapporten

10 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
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	32.828.737	32.768.972	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.280.621	1.483.634	0	0
Langfristet del	34.109.358	34.252.606	0	0
Inden for 1 år	400.653	459.008	0	0
	34.510.011	34.711.614	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Mellem 1 og 5 år	3.879.928	3.952.605	0	0
Langfristet del	3.879.928	3.952.605	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	3.879.928	3.952.605	0	0

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	63.730.763	62.910.600	0	0
---	------------	------------	---	---

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	1.879.922	3.595.047	757.221	1.511.346
Pensioner	144.800	314.616	33.449	81.011
Andre omkostninger til social sikring	30.067	45.327	17.513	17.870
Andre personaleomkostninger	3.078	2.376	0	1.283
	2.057.867	3.957.366	808.183	1.611.510
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	525.761	911.313	0	0
Administrationsomkostninger	1.532.106	3.046.053	808.183	1.611.510
	2.057.867	3.957.366	808.183	1.611.510

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-834.928	-34.801.854
Finansielle omkostninger	1.529.402	1.976.501
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	21.858	1.489.382
Skat af årets resultat	-264.648	7.805.370
	451.684	-23.530.601

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.429.367	-673.847
Ændring i tilgodehavender	-2.566.192	-2.507.614
Ændring i leverandører m.v.	-381.526	306.839
	-4.377.085	-2.874.622

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stratos Invest A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernen og selskabet har ændret regnskabsår fra 1. juli - 30. juni til 1. januar - 31. december. Årets resultatopgørelse omfatter derfor kun 6 måneder, mens sammenligningstallene omfatter 12 måneder.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

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.

Regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 til boligformål	100 år
Erhvervsbygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 acontoskatter. 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.

Forslag til udbytte indregnes som forpligtelse efter Årsregnskabsloven § 48.

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

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.

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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.