

---

# ***CØ Skive Holding ApS***

Resenvej 5, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 37 39 17 27

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 4 /5 2017

Christian T. Østergaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 17

Noter, regnskabspraksis 26

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for CØ Skive Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 4. maj 2017

## Direktion

Christian T. Østergaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CØ Skive Holding ApS

## 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CØ Skive Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 selskabets og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernens 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 4. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

CØ Skive Holding ApS  
Resenvej 5  
7800 Skive

CVR-nr.: 37 39 17 27  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Skive

### Direktion

Christian T. Østergaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

# Koncernoversigt

## Moderselskab

CØ Skive Holding ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 50.000

70%

Barsk A/S  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 500.000

70%

Moland Holding ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 500.000

## Dattervirksomheder

100%

Moland Byggevarer A/S  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

100%

Molan AB  
Varberg, Sverige  
Nom. SEK 800.000

100%

HBC A/S  
Kastrup, Danmark  
Nom. DKK 500.000

100%

Moland AS  
Drammen, Norge  
Nom. NOK 1.300.000

100%

Strandvejens ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 500.000

100%

Wimex ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 127.001

100%

Moland Baustoffe GmbH  
Hamborg, Tyskland  
Nom. EUR 25.000



# Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	56.333	54.707
Resultat af ordinær primær drift	7.265	2.707
Resultat af finansielle poster	-1.680	-1.994
Årets resultat	4.372	263
<b>Balance</b>		
Balancesum	213.845	207.455
Egenkapital	115.942	112.381
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	580	-2.266
- investeringsaktivitet	-1.222	-1.887
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.130	-5.273
- finansieringsaktivitet	-1.359	-7.944
Årets forskydning i likvider	-2.001	-12.097
Antal medarbejdere	54	59
<b>Nøgletal i %</b>		
Afkastningsgrad	3,4%	1,3%
Soliditetsgrad	54,2%	54,2%
Forrentning af egenkapital	3,8%	0,5%

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

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for CØ Skive Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

## Hovedaktivitet

Koncernen sælger bygningsartikler.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 4.372, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 115.942.

Koncernens resultat er væsentlig forbedret i forhold til 2015, men er stadig ikke på et tilfredsstillende niveau.

## Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Valutarisici*

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for udenlandske valutaer.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes for det kommende regnskabsår en stigende aktivitet og indtjening.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Koncernen er FSC-certificeret, og PEFC-certificeret.

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerheder ved indregning og måling af årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>56.333</b>	<b>54.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	1	-39.970	-43.114	0	0
Administrationsomkostninger	1	-9.098	-8.886	-10	-10
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>7.265</b>	<b>2.707</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.265</b>	<b>2.707</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	3.066	190
Finansielle indtægter	3	3.862	2.937	0	0
Finansielle omkostninger	4	-5.542	-4.931	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.585</b>	<b>713</b>	<b>3.056</b>	<b>180</b>
Skat af årets resultat	5	-1.213	-450	2	2
<b>Årets resultat</b>		<b>4.372</b>	<b>263</b>	<b>3.058</b>	<b>182</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		53.985	56.405	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		222	321	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.637	4.008	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>57.844</b>	<b>60.734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	81.336	78.673
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	50	43	0	0
Andre tilgodehavender	9	0	0	8	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>50</b>	<b>43</b>	<b>81.344</b>	<b>78.673</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>57.894</b>	<b>60.777</b>	<b>81.344</b>	<b>78.673</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>89.936</b>	<b>88.163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.318	17.903	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	193	0	0
Andre tilgodehavender		3.785	696	359	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	374	0	2
Selskabsskat		2.557	2.946	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	41	99	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>29.701</b>	<b>22.211</b>	<b>359</b>	<b>2</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>30.963</b>	<b>29.297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.351</b>	<b>7.007</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>155.951</b>	<b>146.678</b>	<b>359</b>	<b>502</b>
<b>Aktiver</b>		<b>213.845</b>	<b>207.455</b>	<b>81.703</b>	<b>79.175</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		50	50	50	50
Overført resultat		79.990	78.514	79.990	78.514
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.400	101	1.400	101
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>81.440</b>	<b>78.665</b>	<b>81.440</b>	<b>78.665</b>
Minoritetsinteresser		34.502	33.716	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>115.942</b>	<b>112.381</b>	<b>81.440</b>	<b>78.665</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	173	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		359	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		22.512	24.048	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>22.871</b>	<b>24.048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.534	1.503	0	0
Kreditinstitutter		29.406	28.530	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.579	27.899	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	253	500
Gæld til associerede virksomheder		338	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.824	4.606	0	0
Anden gæld		8.158	8.447	10	10
Periodeafgrænsningsposter	15	20	41	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>74.859</b>	<b>71.026</b>	<b>263</b>	<b>510</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>97.730</b>	<b>95.074</b>	<b>263</b>	<b>510</b>
<b>Passiver</b>		<b>213.845</b>	<b>207.455</b>	<b>81.703</b>	<b>79.175</b>
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2016</b>								
Egenkapital 1. januar	50	0	0	78.514	101	78.665	33.716	112.381
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	150	150
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-101	-101	-600	-701
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-182	0	-182	-78	-260
Årets resultat	0	0	0	1.658	1.400	3.058	1.314	4.372
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.990</b>	<b>1.400</b>	<b>81.440</b>	<b>34.502</b>	<b>115.942</b>
<b>2015</b>								
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	50	82.686	0	0	0	82.736	35.458	118.194
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	151	0	151	65	216
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	-267	0	-267	-115	-382
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	63	0	63	27	90
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-4.200	0	-4.200	-1.800	-6.000
Årets resultat	0	0	0	81	101	182	81	263
Overført fra overkurs ved emission	0	-82.686	0	82.686	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78.514</b>	<b>101</b>	<b>78.665</b>	<b>33.716</b>	<b>112.381</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2016</b>								
Egenkapital 1. januar	50	0	0	78.514	101	78.665	0	78.665
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-101	-101	0	-101
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-182	0	0	-182	0	-182
Årets resultat	0	0	182	1.476	1.400	3.058	0	3.058
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.990</b>	<b>1.400</b>	<b>81.440</b>	<b>0</b>	<b>81.440</b>
<b>2015</b>								
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	50	82.686	0	0	0	82.736	0	82.736
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	151	0	0	151	0	151
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-267	0	0	-267	0	-267
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	63	0	0	63	0	63
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-4.200	0	-4.200	0	-4.200
Årets resultat	0	0	53	28	101	182	0	182
Overført fra overkurs ved emission	0	-82.686	0	82.686	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78.514</b>	<b>101</b>	<b>78.665</b>	<b>0</b>	<b>78.665</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016	2015
		TDKK	TDKK
Årets resultat		3.058	182
Reguleringer	16	8.069	7.119
Ændring i driftskapital	17	-7.438	-4.899
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.689</b>	<b>2.402</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.711	2.938
Renteudbetalinger og lignende		-5.544	-4.614
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>856</b>	<b>726</b>
Betalt selskabsskat		-276	-2.992
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>580</b>	<b>-2.266</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-158	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.130	-5.273
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-8	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.074	3.292
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	94
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.222</b>	<b>-1.887</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.505	-1.435
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-509
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		338	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		359	0
Kontant kapitalforhøjelse		150	0
Betalt udbytte		-701	-6.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.359</b>	<b>-7.944</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.001</b>	<b>-12.097</b>
Likvider 1. januar		7.774	20.190
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.135	-319
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.908</b>	<b>7.774</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.351	7.007
Værdipapirer		30.963	29.297
Kassekredit		-29.406	-28.530
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>6.908</u></b>	<b><u>7.774</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	26.074	29.683	0	0
Pensioner	1.484	1.374	0	0
Andre omkostninger til social sikring	410	427	0	0
Andre personaleomkostninger	1.243	664	0	0
	<b>29.211</b>	<b>32.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	120	120	0	0
Distributionsomkostninger	25.548	29.699	0	0
Administrationsomkostninger	3.543	2.329	0	0
	<b>29.211</b>	<b>32.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	3.066	190
	<b>3.066</b>	<b>190</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	3.862	2.865	0	0
Valutakursgevinster	0	72	0	0
	<b>3.862</b>	<b>2.937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	4.821	4.550	0	0
Kursreguleringer omkostninger	0	319	0	0
Valutakurstab	721	62	0	0
	<b>5.542</b>	<b>4.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	658	668	-2	0
Årets udskudte skat	555	-340	0	-2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	59	0	0
	<b>1.213</b>	<b>387</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.213	450	-2	-2
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-63	0	0
	<b>1.213</b>	<b>387</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	26.820
Tilgang i årets løb	158
Kostpris 31. december	<u>26.978</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	26.820
Årets afskrivninger	158
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>26.978</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>1-10 år</u>

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	84.328	3.899	8.695
Valutakursregulering	0	0	-48
Tilgang i årets løb	351	0	2.779
Afgang i årets løb	0	0	-4.309
Kostpris 31. december	<u>84.679</u>	<u>3.899</u>	<u>7.117</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	27.925	3.578	4.690
Valutakursregulering	0	0	-38
Årets afskrivninger	2.769	99	1.393
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.565
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>30.694</u>	<u>3.677</u>	<u>3.480</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>53.985</u></b>	<b><u>222</u></b>	<b><u>3.637</u></b>
Afskrives over	<u>20-50 år</u>	<u>5 år</u>	<u>2-6 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	82.736	0
Tilgang i årets løb	350	82.736
Kostpris 31. december	<u>83.086</u>	<u>82.736</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.063	0
Valutakursregulering	-182	151
Årets resultat	3.066	190
Udbytte til moderselskabet	-1.400	-4.200
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>	<u>-204</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.579</u>	<u>-4.063</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>829</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>81.336</u></b>	<b><u>78.673</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Moland Holding					
ApS	Skive	TDKK 500	70%	116.193	6.064
Barsk A/S	Skive	TDKK 500	70%	-1.184	-1.684

## Noter til årsregnskabet

### 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	43	0
Tilgang i årets løb	7	837
Kostpris 31. december	<u>50</u>	<u>837</u>
Årets nedskrivninger	0	829
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>829</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>50</u></b>	<b><u>8</u></b>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	89.776	87.213	0	0
Forudbetaling for varer	160	950	0	0
	<b><u>89.936</u></b>	<b><u>88.163</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>12 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.400	101	1.400	101
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	182	53
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.314	81	0	0
Overført resultat	1.658	81	1.476	28
	<b>4.372</b>	<b>263</b>	<b>3.058</b>	<b>182</b>
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-374	0	-2	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	555	-340	0	-2
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-8	-34	2	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>173</b>	<b>-374</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>



# Noter til årsregnskabet

## 14 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	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Mellem 1 og 5 år	359	0	0	0
Langfristet del	359	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	16.070	17.714	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.442	6.334	0	0
Langfristet del	22.512	24.048	0	0
Inden for 1 år	1.534	1.503	0	0
	<b>24.046</b>	<b>25.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-3.862	-2.937
Finansielle omkostninger	5.542	4.931
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.121	4.377
Skat af årets resultat	1.213	450
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.314	81
Andre reguleringer	-259	217
	<b>8.069</b>	<b>7.119</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.773	-8.135
Ændring i tilgodehavender	-8.253	3.940
Ændring i leverandører m.v.	2.588	-322
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-382
	<b>-7.438</b>	<b>-4.899</b>

## Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	53.985	56.405	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	142	353	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	140	0	0
	<b>142</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 19 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Christian T. Østergaard, Resenvej 5, 7800 Skive                      Hovedanpartshaver

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CØ Skive Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

### 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.

### Konsolideringspraksis

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

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter, regnskabspraksis

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Leasing

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

## Omregning af fremmed valuta

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

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

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder,

## **Noter, regnskabspraksis**

indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

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

### **Nettoomsætning**

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og 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 og hjælpematerialer.

### **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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 1-10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 6 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

# Noter, regnskabspraksis

## Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter deposita.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån.

## Varebeholdninger

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

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

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.



# Noter, regnskabspraksis

## 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.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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.

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Noter, regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$