

Erik Keinicke Holding ApS

Sct. Jørgensgade 2 B

4200 Slagelse

CVR-nr. 38025023

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.11.2017

Dirigent

Navn: Erik Bent Keinicke

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	10
Koncernens balance pr. 30.06.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Erik Keinicke Holding ApS
Sct. Jørgensgade 2 B
4200 Slagelse

CVR-nr.: 38025023
Stiftet: 28.06.2016
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Direktion

Erik Bent Keinicke

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Erik Keinicke Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 27.11.2017

Direktion

Erik Bent Keinicke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Erik Keinicke Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Erik Keinicke Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Slagelse, den 27.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	82.548	67.051
Driftsresultat	9.157	8.714
Resultat af finansielle poster	(940)	(1.035)
Årets resultat	7.035	7.341
Samlede aktiver	117.752	110.772
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.053	7.196
Egenkapital inkl. minoriteter	49.825	42.968
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	64.010	48.661
Nettorentebærende gæld	14.185	5.693
Pengestrømme fra driftsaktivitet	849	14.674
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(8.752)	(7.071)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.711)	(1.116)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	136	112
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,5	18,2
Finansiell gearing	0,3	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	15,2	17,1
Soliditetsgrad (%)	42,3	38,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

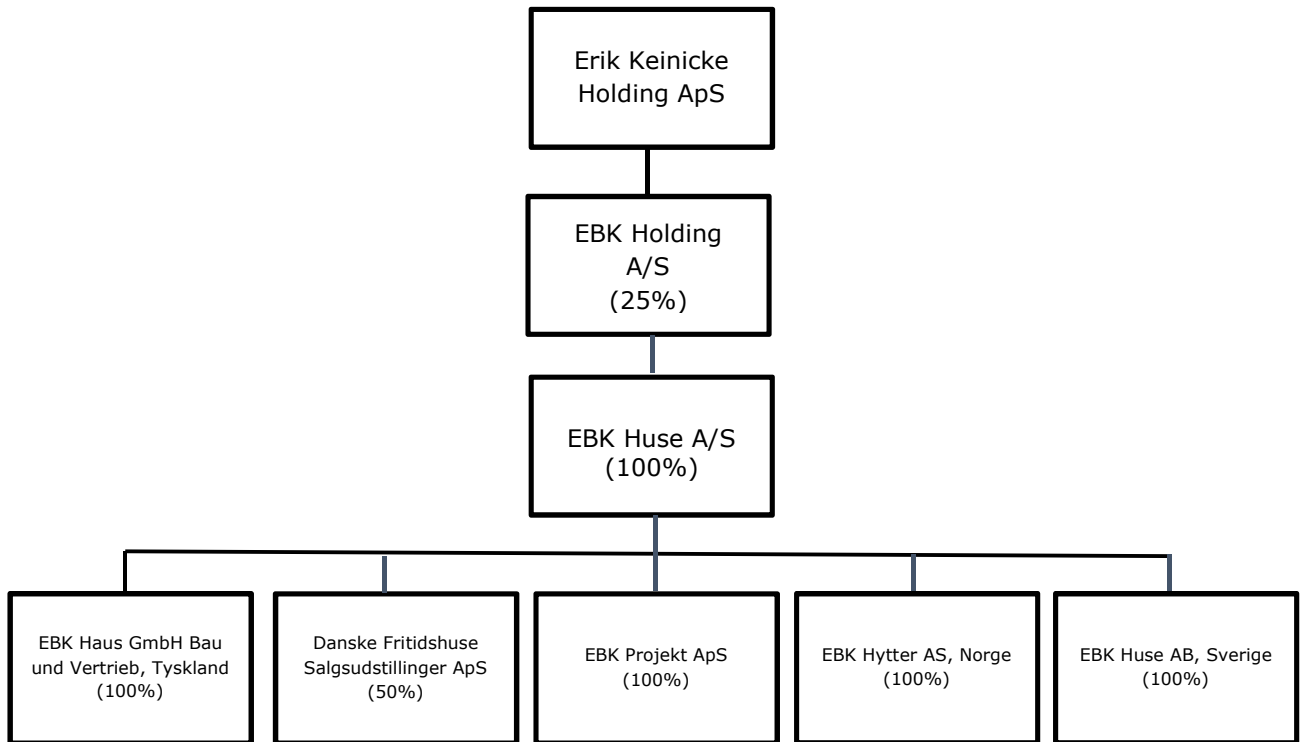
Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i salg og produktion af fritids- og helårshuse. Husene præfabrikeres og er baseret på træelementer. Husene sælges til det danske marked og til eksportmarkeder, som omfatter Tyskland og de nordiske lande.

På eksportmarkederne finder salg og montage sted gennem koncernens datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen på det danske marked og på eksportmarkederne har i regnskabsåret været tilfredsstillende.

Koncernens ledelse anser årets overskud før skat på 8.217 t.kr. og 7.035 t.kr. efter skat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening og koncernens forventninger til 2017/18 er på denne baggrund et forbedret resultat.

Særlige risici

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risiko er den generelle udvikling på bolig- og fritidshusmarkedet.

Koncernens transaktioner i udenlandsk valuta foregår primært i Euro og i mindre omfang i de skandinaviske valutaer. Der er således ikke væsentlige finansielle risici vedrørende disse transaktioner.

Hovedparten af koncernens langfristede gældsforpligtelser er forrentet med en fast rente eller afdækket med en terminssikret rente.

Koncernens likvide beredskab er tilstrækkeligt til at kunne gennemføre den planlagte omsætning og aktiviteter, herunder de planlagte investeringer.

Videnressourcer

Koncernen sørger hele tiden for kompetenceudvikling af medarbejdere under hensyn til koncernens hovedaktivitet.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder målrettet på at skabe gode forhold inden for både miljø og medarbejderforhold.

Der gennemføres løbende energibesparende forbedringer på koncernens huse, således at de til stadighed er på forkant med den energisparende og miljømæssige udvikling.

Samarbejdet med Dansk Indeklima Mærkning under Teknologisk Institut, hvor koncernen har fået tildelt indeklimamærket, fortsættes som dokumentation for husenes indeklimamæssige kvalitet.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende nye hustyper, samt tilpasser forretningsgrundlaget til markedets behov og efterspørgsel.

Der foretages ligeledes løbende investeringer i en effektivisering af koncernens fabriks- og byggepladsproduktion.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		82.548	67.051
Personaleomkostninger	1	(69.147)	(54.453)
Af- og nedskrivninger	2	(4.244)	(3.884)
Driftsresultat		9.157	8.714
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51	49
Andre finansielle indtægter	3	79	147
Andre finansielle omkostninger	4	(1.070)	(1.231)
Resultat før skat		8.217	7.679
Skat af årets resultat	5	(1.182)	(338)
Årets resultat	6	7.035	7.341

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		127	255
Immaterielle anlægsaktiver	7	127	255
Grunde og bygninger		29.752	27.407
Produktionsanlæg og maskiner		3.784	2.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.918	4.905
Materielle anlægsaktiver	8	39.454	34.674
Kapitalandele i associerede virksomheder		645	594
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.675	1.725
Andre værdipapirer og kapitalandele		42	29
Finansielle anlægsaktiver	9	2.362	2.348
Anlægsaktiver		41.943	37.277
Råvarer og hjælpematerialer		7.197	7.839
Varer under fremstilling		14.440	13.059
Fremstillede varer og handelsvarer		7.359	7.632
Varebeholdninger	11	28.996	28.530
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.190	27.103
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	0	309
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		128	0
Udskudt skat	12	1.474	1.798
Andre tilgodehavender		1.629	1.525
Tilgodehavende selskabsskat		1	0
Periodeafgrænsningsposter	13	4.286	2.856
Tilgodehavender		41.708	33.591
Likvide beholdninger		5.105	11.374
Omsætningsaktiver		75.809	73.495
Aktiver		117.752	110.772

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Overført overskud eller underskud		32.967	28.331
Forslag til udbytte for regnskabsåret		415	415
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.682	29.046
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		16.143	13.922
Egenkapital		49.825	42.968
Udskudt skat	12	299	334
Andre hensatte forpligtelser		1.302	1.199
Hensatte forpligtelser		1.601	1.533
Gæld til realkreditinstitutter		11.990	12.980
Finansielle leasingforpligtelser		2.578	2.531
Anden gæld		0	19
Langfristede gældsforpligtelser	14	14.568	15.530
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.865	2.033
Bankgæld		3.423	78
Modtagne forudbetalinger fra kunder		604	10.840
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	494	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.874	21.820
Skyldig selskabsskat		1.036	1.224
Anden gæld		19.462	14.746
Kortfristede gældsforpligtelser		51.758	50.741
Gældsforpligtelser		66.326	66.271
Passiver		117.752	110.772
Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	300	28.331	415	13.922
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(415)	(185)
Øvrige egenkapitalposterings	0	106	0	316
Årets resultat	0	4.530	415	2.090
Egenkapital ultimo	300	32.967	415	16.143
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				42.968
Udbetalt ordinært udbytte				(600)
Øvrige egenkapitalposterings				422
Årets resultat				7.035
Egenkapital ultimo				49.825

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.157	8.714
Af- og nedskrivninger		4.352	3.884
Andre hensatte forpligtelser		103	106
Ændringer i arbejdskapital	16	(10.672)	3.853
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.940	16.557
Betalte finansielle omkostninger		(1.006)	(1.071)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.085)	(812)
Pengestrømme vedrørende drift		849	14.674
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.053)	(7.096)
Salg af materielle anlægsaktiver		251	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		50	25
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.752)	(7.071)
Optagelse af lån		1.078	2.052
Afdrag på lån mv.		(2.189)	(2.768)
Udbetalt udbytte		(600)	(400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.711)	(1.116)
Ændring i likvider		(9.614)	6.487
Likvider primo		11.296	4.809
Likvider ultimo		1.682	11.296
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.105	11.374
Kortfristet gæld til banker		(3.423)	(78)
Likvider ultimo		1.682	11.296

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	61.880	48.642
Pensioner	4.980	3.951
Andre omkostninger til social sikring	2.287	1.860
	69.147	54.453
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	136	112
Koncernen har i henhold til ÅRL § 98b, stk 3, nr. 2 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.		
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	128	128
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.188	3.921
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(72)	(165)
	4.244	3.884
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	74	73
Øvrige finansielle indtægter	2	74
	79	147
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	892	976
Valutakursreguleringer	92	170
Øvrige finansielle omkostninger	86	85
	1.070	1.231
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	893	1.472
Ændring af udskudt skat	1.240	391
Regulering vedrørende tidligere år	(951)	(1.525)
	1.182	338

Koncernens noter

	2016/17	2015/16	
	t.kr.	t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	415	415	
Overført resultat	4.530	4.523	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.090	2.403	
	7.035	7.341	
		Erhvervede licenser t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		429	
Kostpris ultimo		429	
Af- og nedskrivninger primo		(174)	
Årets afskrivninger		(128)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(302)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		127	
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	49.526	8.784	16.677
Tilgange	4.368	2.149	2.536
Afgange	0	(70)	(1.379)
Kostpris ultimo	53.894	10.863	17.834
Af- og nedskrivninger primo	(22.119)	(6.422)	(11.772)
Årets afskrivninger	(2.023)	(657)	(1.344)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.200
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.142)	(7.079)	(11.916)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.752	3.784	5.918

Værdien af finansielt leasede aktiver udgør 3.915 t.kr. pr. 30.06.2017.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	329	1.725	8
Afgange	0	(50)	0
Kostpris ultimo	329	1.675	8
Opskrivninger primo	265	0	21
Andel af årets resultat	51	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	13
Opskrivninger ultimo	316	0	34
Regnskabsmæssig værdi ultimo	645	1.675	42

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Danske Fritidshuse Salgsudstillinger ApS	Roskilde	50,0

11. Varebeholdninger

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Varer under fremstilling		
Varer under fremstilling, bruttoværdi	19.273	15.163
Acontofaktureret	(4.833)	(2.104)
	14.440	13.059

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(28)	(56)
Materielle anlægsaktiver	69	(30)
Varebeholdninger	149	76
Tilgodehavender	(811)	(615)
Fremførbare skattemæssige underskud	1.796	2.089
	<u>1.175</u>	<u>1.464</u>
Bevægelser i året		
Primo	1.464	
Indregnet i resultatopgørelsen	(289)	
Ultimo	<u>1.175</u>	

Koncernen har et ikke-indregnet skatteaktiv i størrelsesordenen 0,9 mio.kr. pr. 30.06.2017 vedrørende udenlandske underskud. Dette er ikke indregnet som følge af usikkerhed for anvendelsesmuligheden heraf. Ovenstående er nettoværdien af udskudt skat. Udskudt skat består af et aktiv på 1.474 t.kr. og en forpligtelse på 299 t.kr.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger i form af kontingenter, forsikringer samt periodiserede personaleomkostninger

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.015	1.224	11.990	7.830
Finansielle leasingforpligtelser	850	809	2.578	0
Anden gæld	0	0	0	0
	<u>1.865</u>	<u>2.033</u>	<u>14.568</u>	<u>7.830</u>

15. Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Salgsværdi igangværende arbejder	1.741	2.082
Aconto faktureret	(2.235)	(1.773)
	<u>(494)</u>	<u>309</u>

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(668)	(6.361)
Ændring i tilgodehavender	(8.482)	(1.434)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.522)	11.648
	(10.672)	3.853

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har sikret variable forrentede realkreditlån ved rente-swap-aftaler. Rente-swap-aftalerne udløber henholdsvis efter 6 måneder (hovedstol 7,6 mio.kr. og fast rente på 5,2%) og efter 5 år (hovedstol 3,8 mio.kr. og fast rente på 2,3%). Modparten er Nykredit Bank.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.702	684

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
19. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	7.492	6.195
Eventualforpligtelser i alt	7.492	6.195

Koncernen har stillet sædvanlige arbejdsgarantier igennem pengeinstitutter og garantiforsikringselskaber på i alt 7.492 t.kr. pr. 30.06.2017.

Koncernens noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør 22.037 t.kr. og den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg udgør 3.656 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret ejerpantebrev nom. 2.500 t.kr. i ejendomme og produktionsanlæg. Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 12.780 t.kr. og produktionsanlæg 3.656 t.kr.

Udstillingshuse med regnskabsmæssig værdi på 2.418 t.kr. er opført på lejet grund, der tilhører associeret virksomhed. Herudover er udstillingshuse med en regnskabsmæssig værdi på 1.645 t.kr. opført på lejede grunde tilhørende 3. mand.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
21. Dattervirksomheder					
EBK Holding A/S	Slagelse	A/S	25,0	50.055	7.061

Dattervirksomheder i EBK Holding A/S omfatter det 100% ejede selskab EBK HUSE A/S med dette selskabs 100% ejede dattervirksomheder: EBK Projekt ApS, EBK Haus GmbH Bau und Vertrieb samt EBK Hytter AS og EBK Huse AB.

Erik Keinicke Holding ApS har kontrollen over EBK Holding A/S via stemmeflertal. I den regnskabsmæssige indre værdi indgår en forlods udbytteret, der værdiansættes særskilt ved indregningen og er opgjort til ca. 22 mio.kr. efter indre værdis metode. Samlet set udgør den indregnede værdi således ca. 68% af den indre værdi i EBK Holding A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(25)	(113)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.964	5.048
Andre finansielle indtægter	1	3	2
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(7)
Resultat før skat		4.942	4.930
Skat af årets resultat	2	3	8
Årets resultat	3	4.945	4.938

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.905	29.250
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>33.905</u>	<u>29.250</u>
Anlægsaktiver		<u>33.905</u>	<u>29.250</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10	0
Andre tilgodehavender		178	112
Tilgodehavende selskabsskat		2.491	1.172
Tilgodehavender		<u>2.679</u>	<u>1.284</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.679</u>	<u>1.284</u>
Aktiver		<u>36.584</u>	<u>30.534</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	300	300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.553	4.469
Overført overskud eller underskud		23.414	23.862
Forslag til udbytte for regnskabsåret		415	415
Egenkapital		<u>33.682</u>	<u>29.046</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		497	276
Skyldig selskabsskat		2.380	1.180
Anden gæld	6	25	32
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.902</u>	<u>1.488</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.902</u>	<u>1.488</u>
Passiver		<u>36.584</u>	<u>30.534</u>
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	300	4.469	23.862	415
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(415)
Øvrige egenkapitalposter	0	106	0	0
Årets resultat	0	4.978	(448)	415
Egenkapital ultimo	300	9.553	23.414	415
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				29.046
Udbetalt ordinært udbytte				(415)
Øvrige egenkapitalposter				106
Årets resultat				4.945
Egenkapital ultimo				33.682

Modervirksomhedens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	0
Renteindtægter i øvrigt	0	2
	3	2
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3)	(8)
	(3)	(8)
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	415	415
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.978	4.619
Overført resultat	(448)	(96)
	4.945	4.938
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		24.352
Kostpris ultimo		24.352
Opskrivninger primo		4.898
Egenkapitalreguleringer		106
Andel af årets resultat		1.763
Udbytte		(415)
Dagsværdireguleringer		3.201
Opskrivninger ultimo		9.553
Regnskabsmæssig værdi ultimo		33.905

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-anparter, 100 stemmer	70	1000	70
B-anparter, 1 stemme	230	1000	230
	<u>300</u>		<u>300</u>
		<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
6. Anden gæld			
Andre skyldige omkostninger		25	32
		<u>25</u>	<u>32</u>

7. Eventualforpligtelser

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

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erik B. Keinicke, Sct. Jørgensgade 2b, 4200 Slagelse ejer alle kapitalandele i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel. Dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datterselskaber eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning ved salg af entreprisekontrakter og ombygningsprojekter (igangværende arbejder for fremmed regning) indregnes i nettoomsætningen i takt med produktionen (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I vareforbrug indregnes omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og tab på beholdninger ved salg.

Andre eksterne omkostninger

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

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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	op til 25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt

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

Udstillingshuse vedrørende permanente udstillinger indregnes under anlægsaktiver. Udstillingshusene måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til nedskrevet nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I tilknytning til opgørelse af den indre værdi medtages værdien af en forlods udbytteret.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Beholdning af byggegrunde og udstillingshuse til videresalg måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen for egenproducerede udstillingshuse til videresalg omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn, samt andel af indirekte produktionsomkostninger.

Igangværende entrepriser vedrørende standardiserede huse (varer under fremstilling) måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen omfatter råvarer, hjælpematerialer og direkte løn, samt andel af indirekte produktionsomkostninger. Acontofaktureringer modregnes i værdien af varer under fremstilling.

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (ombygningsprojekter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser til udbedring af fejl og mangler.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.