

EBK HUSE A/S

Skovsøvej 15
4200 Slagelse
CVR-nr. 41961716

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.11.2017

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	9
Koncernens balance pr. 30.06.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EBK HUSE A/S
Skovsøvej 15
4200 Slagelse

CVR-nr.: 41961716
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Telefon: 58560400
Telefax: 58560405
Hjemmeside: www.ebk.dk
E-mail: ebk@ebk.dk

Bestyrelse

Erik Bent Keinicke, formand
Søren Bilenberg Olsen
Peter Thorn
Dorte Keinicke
Jesper Keinicke

Direktion

Jesper Keinicke, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for EBK HUSE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 02.11.2017

Direktion

Jesper Keinicke
direktør

Bestyrelse

Erik Bent Keinicke
formand

Søren Bilenberg Olsen

Peter Thorn

Dorte Keinicke

Jesper Keinicke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EBK HUSE A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EBK HUSE A/S 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 02.11.2017

Deloitte

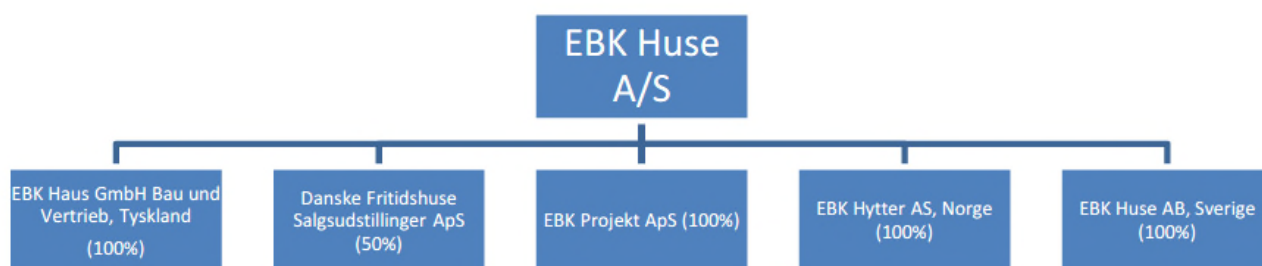
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgen Bay Simonsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	82.688	67.164	57.035	49.991	52.111
Driftsresultat	9.189	8.827	4.649	620	6.829
Resultat af finansielle poster	(943)	(1.030)	(937)	(1.194)	(1.105)
Årets resultat	7.061	7.451	2.606	(513)	4.410
Samlede aktiver	118.070	110.936	92.282	85.592	87.671
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.053	7.196	3.195	2.750	3.500
Egenkapital inkl. minoriteter	50.055	43.172	35.943	33.544	34.467
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,1	18,8	7,5	(1,5)	13,6
Soliditetsgrad (%)	42,4	38,9	38,9	39,2	39,3
Afkastningsgrad (ROIC) %	9,0	9,7	5,7	0,8	8,7

Koncernoversigt



Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkastningsgrad (ROIC) %

Beregningsformel

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

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

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens evne til at generere et afkast af investeret kapital gennem driften

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 8.246 t.kr. og 7.061 t.kr. efter skat som acceptabelt.

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.

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 indeklimatemeret, fortsættes som dokumentation for husenes indeklimatemæssige kvalitet.

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.

Ledelsesberetning

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</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		82.688	67.164
Personaleomkostninger	1	(69.147)	(54.453)
Af- og nedskrivninger	2	(4.352)	(3.884)
Driftsresultat		9.189	8.827
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51	49
Andre finansielle indtægter	3	76	152
Andre finansielle omkostninger	4	(1.070)	(1.231)
Resultat før skat		8.246	7.797
Skat af årets resultat	5	(1.185)	(346)
Årets resultat	6	7.061	7.451

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 tilknyttede virksomheder		497	276
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		128	0
Udskudt skat	12	1.474	1.798
Andre tilgodehavender		1.451	1.413
Periodeafgrænsningsposter	13	4.286	2.856
Tilgodehavender		42.026	33.755
Likvide beholdninger		5.105	11.374
Omsætningsaktiver		76.127	73.659
Aktiver		118.070	110.936

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		316	265
Overført overskud eller underskud		47.739	41.307
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	600
Egenkapital		50.055	43.172
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		1.146	1.216
Anden gæld		19.440	14.714
Kortfristede gældsforpligtelser		51.846	50.701
Gældsforpligtelser		66.414	66.231
Passiver		118.070	110.936
Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens 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	1.000	265	41.307	600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	422	0
Årets resultat	0	51	6.010	1.000
Egenkapital ultimo	1.000	316	47.739	1.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				43.172
Udbetalt ordinært udbytte				(600)
Øvrige egenkapitalposter				422
Årets resultat				7.061
Egenkapital ultimo				50.055

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.188	8.827
Af- og nedskrivninger		4.352	3.884
Andre hensatte forpligtelser		103	106
Ændringer i arbejdskapital	16	(10.703)	3.740
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
	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.211	1.089
	1.211	1.089
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	128	128
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.296	3.921
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(72)	(165)
	4.352	3.884
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	7
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	74	73
Øvrige finansielle indtægter	2	72
	76	152
	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

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	896	1.480
Ændring af udskudt skat	1.240	391
Regulering vedrørende tidligere år	(951)	(1.525)
	1.185	346
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51	49
Overført resultat	6.010	6.802
	7.061	7.451
		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

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel 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.

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehavender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele 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
10. Associerede virksomheder		Hjemsted	Ejerandel %
Danske Fritidshuse Salgsudstillinger ApS		Roskilde	50,0

Koncernens noter

11. Varebeholdninger

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

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

Bevægelser i året

Primo	1.464
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(289)</u>
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.

Koncernens noter

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

15. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Salgsværdi	1.741	2.082
Á conto faktureret	(2.235)	(1.773)
	(494)	309

16. Ændring i arbejdskapital

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(668)	(6.361)
Ændring i tilgodehavender	(8.374)	(1.434)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.661)	11.535
	(10.703)	3.740

17. 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

Koncernens noter

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

Koncernen har stillet sædvanlige arbejdsgarantier igennem pengeinstitutter og garantiforsikringsselskaber på i alt 7.492 t.kr. pr. 30.06.17.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskatteloven for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

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.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Erik Keinicke Holding ApS, Sct. Jørgensgade 2B, 4200 Slagelse

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
EBK HUSE A/S

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
22. Dattervirksomheder			
EBK Haus GmbH Bau und Vertrieb	Tyskland	GmbH	100,0
EBK Projekt ApS	Danmark	ApS	100,0
EBK Hytter AS	Norge	AS	100,0
EBK Huse AB	Sverige	AB	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		69.259	59.125
Personaleomkostninger	1	(59.598)	(47.822)
Af- og nedskrivninger	2	(4.044)	(3.597)
Driftsresultat		5.617	7.706
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.386	2.376
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51	49
Andre finansielle indtægter	3	188	147
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(46)	(39)
Andre finansielle omkostninger	4	(1.059)	(1.230)
Resultat før skat		8.137	9.009
Skat af årets resultat	5	(1.076)	(1.558)
Årets resultat	6	7.061	7.451

Modervirksomhedens 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		27.975	27.407
Produktionsanlæg og maskiner		3.784	2.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.052	4.264
Materielle anlægsaktiver	8	36.811	34.033
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.917	2.741
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.459	9.160
Kapitalandele i associerede virksomheder		645	594
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.675	1.725
Andre værdipapirer og kapitalandele		42	29
Finansielle anlægsaktiver	9	12.738	14.249
Anlægsaktiver		49.676	48.537
Råvarer og hjælpematerialer		7.197	7.738
Varer under fremstilling		7.165	6.607
Fremstillede varer og handelsvarer		3.640	3.819
Varebeholdninger	10	18.002	18.164
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.839	21.324
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.435	1.097
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		128	0
Andre tilgodehavender		1.399	1.233
Periodeafgrænsningsposter	11	3.137	2.155
Tilgodehavender		35.938	25.809
Likvide beholdninger		1.739	3.032
Omsætningsaktiver		55.679	47.005
Aktiver		105.355	95.542

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		316	265
Overført overskud eller underskud		47.739	41.307
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	600
Egenkapital		50.055	43.172
Udskudt skat	13	275	271
Andre hensatte forpligtelser	14	800	1.000
Hensatte forpligtelser		1.075	1.271
Gæld til realkreditinstitutter		11.990	12.980
Finansielle leasingforpligtelser		2.578	2.531
Anden gæld		6	19
Langfristede gældsforpligtelser	15	14.574	15.530
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	1.865	2.033
Bankgæld		3.423	78
Modtagne forudbetalinger fra kunder		220	1.733
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.188	18.306
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	510
Skyldig selskabsskat		1.322	1.263
Anden gæld	16	13.633	11.646
Kortfristede gældsforpligtelser		39.651	35.569
Gældsforpligtelser		54.225	51.099
Passiver		105.355	95.542
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	1.000	265	41.307	600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600)
Værdireguleringer	0	0	422	0
Årets resultat	0	51	6.010	1.000
Egenkapital ultimo	1.000	316	47.739	1.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				43.172
Udbetalt ordinært udbytte				(600)
Værdireguleringer				422
Årets resultat				7.061
Egenkapital ultimo				50.055

Modervirksomhedens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	53.673	42.896
Pensioner	4.717	3.076
Andre omkostninger til social sikring	1.208	1.850
	59.598	47.822
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	113	94
	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.211	1.089
	1.211	1.089
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	128	128
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.988	3.634
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(72)	(165)
	4.044	3.597
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	112	67
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	74	73
Øvrige finansielle indtægter	2	7
	188	147
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	881	974
Valutakursreguleringer	92	170
Øvrige finansielle omkostninger	86	86
	1.059	1.230

Modervirksomhedens noter

	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.072	1.527
Ændring af udskudt skat	4	31
	1.076	1.558
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51	49
Overført resultat	6.010	6.802
	7.061	7.451
		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

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	49.526	8.620	14.770
Tilgange	2.591	2.149	2.097
Afgange	0	(70)	(1.379)
Kostpris ultimo	52.117	10.699	15.488
Af- og nedskrivninger primo	(22.119)	(6.258)	(10.506)
Årets afskrivninger	(2.023)	(657)	(1.130)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	1.200
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.142)	(6.915)	(10.436)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.975	3.784	5.052

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

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.258	21.097	329	1.725
Afgange	0	(4.911)	0	(50)
Kostpris ultimo	3.258	16.186	329	1.675
Opskrivninger primo	0	0	265	0
Andel af årets resultat	0	0	51	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	316	0
Nedskrivninger primo	(517)	(11.937)	0	0
Andel af årets resultat	3.386	0	0	0
Andre reguleringer	(4.210)	4.210	0	0
Nedskrivninger ultimo	(1.341)	(7.727)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.917	8.459	645	1.675

Modervirksomhedens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8
Afgange	0
Kostpris ultimo	8
Opskrivninger primo	21
Andel af årets resultat	0
Dagsværdireguleringer	13
Opskrivninger ultimo	34
Nedskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Andre reguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Danske Fritidshuse Salgsudstillinger ApS	Roskilde	ApS	50,0

10. Varebeholdninger

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Varer under fremstilling		
Varer under fremstilling, bruttoværdi	11.998	8.711
Acontofaktureret	(4.833)	(2.104)
	7.165	6.607

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.000	1	1.000
	<u>1.000</u>		<u>1.000</u>
		<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
13. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		(65)	56
Varebeholdninger		(149)	(109)
Tilgodehavender		489	324
		<u>275</u>	<u>271</u>
Bevægelser i året			
Primo		271	
Indregnet i resultatopgørelsen		4	
Ultimo		<u>275</u>	

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter sædvanlige garantiforpligtelser vedrørende leverede huse.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.015	1.224	11.990	7.830
Bankgæld	0	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	850	809	2.578	0
Anden gæld	0	0	6	0
	<u>1.865</u>	<u>2.033</u>	<u>14.574</u>	<u>7.830</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	4.897	3.703
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.318	1.310
Feriepengeforpligtelser	6.839	5.513
Afledte finansielle instrumenter	520	1.061
Andre skyldige omkostninger	59	59
	<u>13.633</u>	<u>11.646</u>

Finansielle instrumenter: Selskabet 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.

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

Selskabet hæfter 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.

Selskabet har derudover afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden EBK Haus GmbH.

18. 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.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

EBK Holding A/S, Slagelse ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Erik Bent Keinicke, Slagelse, er ledelsesmedlem i selskabet og aktionær i moderselskabet via selskabet Erik Keinicke Holding ApS og har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 (EUR og skandinaviske valutaer) omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af vareforbrug, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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 dagsværdien 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 interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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.

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.

Koncernen indgår i dansk sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat 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 leasingydelse.

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.

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 anskaffelses- eller kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Beholdning af byggegrunde og udstillingshuse til videresalg måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen for egenproducerede udstillingshuse 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Andre hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne på grundlag af tidligere års erfaringer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.