
***Holdingselskabet
Sparegrisen Holbæk ApS***

Ahlgade 66, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 46 32 44 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/2 2017

Mariane Thomassen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 15. februar 2017

Direktion

Jan Thomassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Holbæk, den 15. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS Ahlgade 66 4300 Holbæk CVR-nr.: 46 32 44 12 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk |
| Direktion | Jan Thomassen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk |
| Advokat | Advida Advokater A/S Ahlgade 15 4300 Holbæk |
| Pengeinstitut | Nordea Ahlgade 20-24 4300 Holbæk |
| Koncernregnskab | Direktionen erklærer, at koncernen ikke overskrider nogen af de opregnede størrelseskriterier i Årsregnskabslovens § 110, og at der derfor ikke udarbejdes koncernregnskab. . |

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Årets resultat | 1.643 | 1.412 | 1.106 | 1.583 | 246 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 24.765 | 23.585 | 22.226 | 21.150 | 20.300 |
| Egenkapital | 16.324 | 15.039 | 14.062 | 13.478 | 11.738 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | -182 | 726 | -381 | 130 | 51 |
| - investeringsaktivitet | 1.200 | 800 | 0 | 0 | 0 |
| - finansieringsaktivitet | -930 | -667 | 1.870 | -473 | 439 |
| Årets forskydning i likvider | 88 | 859 | 1.489 | -343 | 490 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Soliditetsgrad | 65,9% | 63,8% | 63,3% | 63,7% | 57,8% |
| Forrentning af egenkapital | 10,5% | 9,7% | 8,0% | 12,6% | 2,1% |

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje anparterne i de 100% ejede dattervirksomheder samt øvrige værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.642.836, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 16.323.527.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -44.032 | -39.418 |
| Bruttoresultat | | -44.032 | -39.418 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 1 | 1.752.003 | 1.532.675 |
| Finansielle indtægter | 2 | 505.936 | 972.904 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -601.607 | -1.090.544 |
| Resultat før skat | | 1.612.300 | 1.375.617 |
| Skat af årets resultat | 4 | 30.536 | 36.073 |
| Årets resultat | | 1.642.836 | 1.411.690 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 500.000 | 300.000 |
| Overført resultat | 1.142.836 | 1.111.690 |
| | 1.642.836 | 1.411.690 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 12.930.287 | 12.436.205 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 12.930.287 | 12.436.205 |
| Anlægsaktiver | | 12.930.287 | 12.436.205 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.568.157 | 3.941.883 |
| Andre tilgodehavender | | 3.722 | 3 |
| Selskabsskat | | 352.290 | 384.014 |
| Tilgodehavender | | 4.924.169 | 4.325.900 |
| Værdipapirer | 6 | 6.902.538 | 6.812.906 |
| Likvide beholdninger | | 8.056 | 9.650 |
| Omsætningsaktiver | | 11.834.763 | 11.148.456 |
| Aktiver | | 24.765.050 | 23.584.661 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat | | 15.623.527 | 14.538.612 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 500.000 | 300.000 |
| Egenkapital | | 16.323.527 | 15.038.612 |
| Kreditinstitutter | | 8.407.176 | 8.380.459 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 8.407.176 | 8.380.459 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 3.952 |
| Selskabsskat | | 0 | 126.497 |
| Anden gæld | | 19.375 | 19.375 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 14.972 | 15.766 |
| Kortfristet gæld | | 34.347 | 165.590 |
| Gældsforpligtelser | | 8.441.523 | 8.546.049 |
| Passiver | | 24.765.050 | 23.584.661 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital | Overført | Foreslået udbytte for regnskabs- | I alt |
|---|-----------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | året | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 200.000 | 14.538.612 | 300.000 | 15.038.612 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -300.000 | -300.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 659.622 | 0 | 659.622 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | -733.880 | 0 | -733.880 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 16.337 | 0 | 16.337 |
| Årets resultat | 0 | 1.142.836 | 500.000 | 1.642.836 |
| Egenkapital 31. december | 200.000 | 15.623.527 | 500.000 | 16.323.527 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Årets resultat | | 1.642.836 | 1.411.690 |
| Reguleringer | 8 | -1.660.151 | -586.199 |
| Ændring i driftskapital | 9 | -4.513 | -6.194 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -21.828 | 819.297 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 505.936 | 972.904 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -601.607 | -1.090.544 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -117.499 | 701.657 |
| Betalt selskabsskat | | -64.237 | 24.335 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -181.736 | 725.992 |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder | | 1.200.000 | 800.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 1.200.000 | 800.000 |
| Ændring af mellemværende med tilknyttede virksomheder | | -630.226 | -167.210 |
| Betalt udbytte | | -300.000 | -500.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -930.226 | -667.210 |
| Ændring i likvider | | 88.038 | 858.782 |
| Likvider 1. januar | | 6.822.556 | 5.963.774 |
| Likvider 31. december | | 6.910.594 | 6.822.556 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 8.056 | 9.650 |
| Værdipapirer | | 6.902.538 | 6.812.906 |
| Likvider 31. december | | 6.910.594 | 6.822.556 |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 1.813.914 | 1.615.231 |
| Afskrivning af goodwill | -61.911 | -82.556 |
| | <u>1.752.003</u> | <u>1.532.675</u> |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 85.379 | 85.985 |
| Andre finansielle indtægter | 420.557 | 886.919 |
| | <u>505.936</u> | <u>972.904</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 8.337 |
| Andre finansielle omkostninger | 574.890 | 217.298 |
| Valutakursreguleringer | 26.717 | 864.909 |
| | <u>601.607</u> | <u>1.090.544</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -30.536 | -36.073 |
| | <u>-30.536</u> | <u>-36.073</u> |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat | 354.706 | 323.270 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | 199 | 836 |
| Beregnet skat af indtægt af kapitalandele | -385.441 | -360.179 |
| | <u>-30.536</u> | <u>-36.073</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| 5 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 18.103.151 | 18.103.151 |
| Kostpris 31. december | 18.103.151 | 18.103.151 |
| Værdireguleringer 1. januar | -5.666.946 | -6.464.821 |
| Årets resultat | 1.813.914 | 1.615.231 |
| Udbytte til moderselskabet | -1.200.000 | -800.000 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | -57.921 | 65.200 |
| Afskrivning på goodwill | -61.911 | -82.556 |
| Værdireguleringer 31. december | -5.172.864 | -5.666.946 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 12.930.287 | 12.436.205 |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | 0 | 61.911 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------------|----------|----------------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Tommy Sko Holbæk ApS | Holbæk | 1.300.202 | 100% | 9.312.892 | 1.343.454 |
| Ejendomsselskabet Ahlgade 21 | | | | | |
| Holbæk ApS | Holbæk | 125.000 | 100% | 3.617.395 | 470.460 |
| Goodwill | | | 0% | 0 | -61.911 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------------------|------------------|
| 6 Værdipapirer | | |
| Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser | 5.652.571 | 5.592.038 |
| Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser | 1.249.967 | 1.220.868 |
| | 6.902.538 | 6.812.906 |

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 8.407.176 | 8.380.459 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 0 |
| Langfristet del | 8.407.176 | 8.380.459 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 |
| | 8.407.176 | 8.380.459 |

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-----------------|
| | DKK | DKK |
| Finansielle indtægter | -505.936 | -972.904 |
| Finansielle omkostninger | 601.607 | 1.090.544 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | -1.752.003 | -1.532.675 |
| Skat af årets resultat | -30.536 | -36.073 |
| Valutakursreguleringer | 26.717 | 864.909 |
| | -1.660.151 | -586.199 |

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Ændring i tilgodehavender | -3.719 | 0 |
| Ændring i leverandører m.v. | -794 | -6.194 |
| | -4.513 | -6.194 |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat anparterne i den ene af dattervirksomhederne og påtaget sig kautionsforpligtelse begrænset til DKK 2.100.

Til sikkerhed for tredjemands mellemværende med pengeinstitut har selskabet påtaget sig kautionsforpligtelse begrænset til DKK 1.000.

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår (som administrationselskab) i sambeskatning med Tommy Sko Holbæk ApS og Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Den samlede skyldige selskabsskat udgør pr. 31. december 2016 DKK 47.076.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med to 100% ejede datter virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser.

Unoterede aktier måles til anskaffessummen mens børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser måles til dagsværdien på balancedagen.

Dagsværdien på noterede papirer opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter, regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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