

Intercamp A/S

Industrivej 11
6640 Lunderskov
CVR-nr. 66411419

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.01.2018

Dirigent

Navn: Thorkil Peter Rasmussen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 | 8 |
| Koncernens balance pr. 30.09.2017 | 9 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17 | 11 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17 | 12 |
| Koncernens noter | 13 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 | 18 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017 | 19 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17 | 21 |
| Modervirksomhedens noter | 22 |
| Anvendt regnskabspraksis | 28 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Intercamp A/S
Industrivej 11
6640 Lunderskov

CVR-nr.: 66411419
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 76840820
Telefax: 75586899
Hjemmeside: www.intercamp.dk
E-mail: mail@intercamp.dk

Bestyrelse

Vibeke Rasmussen, formand
Thorkil Peter Rasmussen
Steen Reinholdt Rasmussen
Mikkel Reinholdt Rasmussen

Direktion

Thorkil Peter Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Intercamp 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 12.01.2018

Direktion

Thorkil Peter Rasmussen

Bestyrelse

Vibeke Rasmussen
formand

Thorkil Peter Rasmussen

Steen Reinholdt Rasmussen

Mikkel Reinholdt Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Intercamp A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Intercamp A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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.

København, den 12.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19708

Ledelsesberetning

| | <u>2016/17</u> t.kr. | <u>2015/16</u> t.kr. | <u>2014/15</u> t.kr. | <u>2013/14</u> t.kr. | <u>2012/13</u> t.kr. |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 14.218 | 16.236 | 13.654 | 16.624 | 13.743 |
| Driftsresultat | 2.219 | 3.925 | 486 | 4.282 | 1.708 |
| Resultat af finansielle poster | (960) | (927) | 136 | (398) | (923) |
| Årets resultat | 1.020 | 2.377 | 595 | 2.682 | 521 |
| Samlede aktiver | 64.067 | 68.490 | 69.357 | 65.620 | 62.092 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 111 | 781 | 418 | 2.047 | 208 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 12.423 | 12.603 | 10.726 | 11.845 | 9.811 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 8,2 | 20,4 | 5,3 | 24,8 | 5,2 |
| Soliditetsgrad (%) | 19,4 | 18,4 | 15,5 | 18,1 | 15,8 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|--|---|
| 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. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver engrosvirksomhed indenfor campingvogne, udstyr og reservedele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 1.020 t.kr., hvilket af selskabets ledelse, under de nuværende markeds-mæssige forhold, anses for tilfredsstillende.

Intercamp A/S er pr. 01.10.2016 fusioneret med datterselskaberne CIBA A/S og Investeringselskabet af 8. august 2005 A/S med Intercamp A/S som det fortsættende selskab.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling ud over forhold, der knytter sig til normal driftsmæssig aktivitet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i 2016/17.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en positiv udvikling for 2017/18.

Særlige risici

Det vurderes, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici set i forhold til andre lignende selskaber i branchen.

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 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Bruttofortjeneste | 1 | 14.218.105 | 16.235.675 |
| Personaleomkostninger | 2 | (11.143.505) | (11.602.811) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (855.911) | (708.326) |
| Driftsresultat | | 2.218.689 | 3.924.538 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 268.549 | 178.437 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.249.779 | 1.109.630 |
| Andre finansielle omkostninger | | (2.478.236) | (2.214.626) |
| Resultat før skat | | 1.258.781 | 2.997.979 |
| Skat af årets resultat | 4 | (238.640) | (621.122) |
| Årets resultat | 5 | 1.020.141 | 2.376.857 |

Koncernens balance pr. 30.09.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Erhvervede licenser | | 1.021.694 | 172.470 |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 1.021.694 | 172.470 |
| Grunde og bygninger | | 16.528.104 | 17.017.290 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 448.835 | 563.079 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 16.976.939 | 17.580.369 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 1.289.705 | 1.071.156 |
| Finansielle anlægsaktiver | 8 | 1.289.705 | 1.071.156 |
| Anlægsaktiver | | 19.288.338 | 18.823.995 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 28.141.899 | 32.238.273 |
| Forudbetalinger for varer | | 2.796.451 | 3.003.444 |
| Varebeholdninger | | 30.938.350 | 35.241.717 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.202.599 | 12.596.478 |
| Andre tilgodehavender | | 214.928 | 115.060 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 62.121 | 74.022 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 521.013 | 471.875 |
| Tilgodehavender | | 13.000.661 | 13.257.435 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 213.416 | 164.598 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 213.416 | 164.598 |
| Likvide beholdninger | | 626.463 | 1.002.579 |
| Omsætningsaktiver | | 44.778.890 | 49.666.329 |
| Aktiver | | 64.067.228 | 68.490.324 |

Koncernens balance pr. 30.09.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 10.942.924 | 10.902.783 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 980.000 | 1.200.000 |
| Egenkapital | | 12.422.924 | 12.602.783 |
| Udskudt skat | 10 | 1.297.295 | 1.085.339 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 599.995 | 600.052 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.897.290 | 1.685.391 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 6.413.561 | 6.985.704 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 464.567 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 6.413.561 | 7.450.271 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11 | 584.364 | 570.123 |
| Bankgæld | | 10.661.275 | 8.691.487 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.298.532 | 10.767.933 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 21.441.791 | 21.205.939 |
| Skyldig selskabsskat | | 2.635 | 0 |
| Anden gæld | 12 | 4.344.856 | 5.516.398 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 43.333.453 | 46.751.880 |
| Gældsforpligtelser | | 49.747.014 | 54.202.151 |
| Passiver | | 64.067.228 | 68.490.325 |
| Associerede virksomheder | 9 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Dattervirksomheder | 16 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|-------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | 10.902.783 | 1.200.000 | 12.602.783 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (1.200.000) | (1.200.000) |
| Årets resultat | 0 | 40.141 | 980.000 | 1.020.141 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 10.942.924 | 980.000 | 12.422.924 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

| | <u>Note</u> | <u>2016/17 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Driftsresultat | | 2.218.688 | 3.924.538 |
| Af- og nedskrivninger | | 855.912 | 708.326 |
| Andre hensatte forpligtelser | | (57) | 104.975 |
| Ændringer i arbejdskapital | 13 | (856.849) | 1.995.175 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 2.217.694 | 6.733.014 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.200.962 | 1.143.800 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (2.478.236) | (2.214.626) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (476.715) | (188.437) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 463.705 | 5.473.751 |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (995.876) | (177.075) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (110.829) | (780.848) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 5.000 | 877.300 |
| Modtagne udbytter fra associerede virksomheder | | 50.000 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (1.051.705) | (80.623) |
| Afdrag på lån mv. | | (557.902) | (564.332) |
| Udbetalt udbytte | | (1.200.000) | (500.000) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.757.902) | (1.064.332) |
| Ændring i likvider | | (2.345.902) | 4.328.796 |
| Likvider primo | | (7.524.310) | (11.818.936) |
| Valutakursreguleringer af likvider | | 48.816 | (34.170) |
| Likvider ultimo | | (9.821.396) | (7.524.310) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 626.463 | 1.002.579 |
| Værdipapirer | | 213.416 | 164.598 |
| Kortfristet gæld til banker | | (10.661.275) | (8.691.487) |
| Likvider ultimo | | (9.821.396) | (7.524.310) |

Koncernens noter

1. Bruttofortjeneste

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabets ledelse valgt ikke at oplyse selskabets bruttoresultat.

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 9.121.281 | 9.508.787 |
| Pensioner | 1.520.410 | 1.560.621 |
| Andre omkostninger til social sikring | 215.866 | 220.847 |
| Andre personaleomkostninger | 285.948 | 312.556 |
| | 11.143.505 | 11.602.811 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 26 | 27 |
| | | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 146.652 | 4.605 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 700.260 | 751.908 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 8.999 | (48.187) |
| | 855.911 | 708.326 |
| | | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 26.702 | 572.436 |
| Ændring af udskudt skat | 211.956 | 72.983 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (18) | (24.297) |
| | 238.640 | 621.122 |
| | | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 980.000 | 1.200.000 |
| Overført resultat | 40.141 | 1.176.857 |
| | 1.020.141 | 2.376.857 |

Koncernens noter

| | Erhvervede licenser kr. | Erhvervede lignende rettigheder kr. |
|--------------------------------------|--|--|
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 177.075 | 299.941 |
| Tilgange | 995.876 | 0 |
| Kostpris ultimo | 1.172.951 | 299.941 |
| Af- og nedskrivninger primo | (4.605) | (299.941) |
| Årets afskrivninger | (146.652) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (151.257) | (299.941) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.021.694 | 0 |
| | | |
| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 22.606.236 | 4.637.771 |
| Tilgange | 45.829 | 65.000 |
| Afgange | 0 | (45.006) |
| Kostpris ultimo | 22.652.065 | 4.657.765 |
| Opskrivninger primo | 825.455 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 825.455 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (6.414.401) | (4.074.692) |
| Årets afskrivninger | (535.015) | (165.245) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 31.007 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (6.949.416) | (4.208.930) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 16.528.104 | 448.835 |

Koncernens noter

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | |
|--|---|------------------------------|
| 8. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 310.251 |
| Kostpris ultimo | | 310.251 |
| Opskrivninger primo | | 760.905 |
| Andel af årets resultat | | 268.549 |
| Udbytte | | (50.000) |
| Opskrivninger ultimo | | 979.454 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 1.289.705 |
| | Hjemsted | Ejer- andel % |
| 9. Associerede virksomheder | | |
| Lunderskov Camping A/S | Lunderskov | 33,3 |
| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 10. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 224.773 | 37.943 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.301.241 | 1.275.451 |
| Tilgodehavender | (124.052) | (124.052) |
| Gældsforpligtelser | (86.917) | (86.917) |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | (17.750) | (17.086) |
| | 1.297.295 | 1.085.339 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 1.085.339 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 211.956 | |
| Ultimo | 1.297.295 | |

Koncernens noter

| | Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr. | Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|---|---|---|---|--|
| 11. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 584.364 | 570.123 | 6.413.561 | 3.913.661 |
| Skyldig selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 584.364 | 570.123 | 6.413.561 | 3.913.661 |
| | | | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 12. Anden gæld | | | | |
| Moms og afgifter | | | 864.930 | 1.781.171 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | | | 56.788 | 46.903 |
| Feriepengeforpligtelser | | | 1.303.186 | 1.340.540 |
| Andre skyldige omkostninger | | | 2.119.952 | 2.347.784 |
| | | | 4.344.856 | 5.516.398 |
| | | | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 13. Ændring i arbejdskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | | | 4.303.370 | (4.560.528) |
| Ændring i tilgodehavender | | | 272.663 | 3.678.537 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | | | (5.432.882) | 2.877.166 |
| | | | (856.849) | 1.995.175 |
| | | | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | | | 422.312 | 865.078 |

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til Realkredit Danmark A/S er sikret ved pant i ejendomme på Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 8.018.000 kr. Restgælden på lånet er 6.553.841 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende har Danske Bank A/S ejerpantebrev i Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 4.000.000 kr.

Med respekt for de to ovenstående forhold er mellemværende til Sydbank A/S sikret ved pant i ejendomme på Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 550.000 kr.

Prioritetsgæld til BRFKredit er sikret ved pant i ejendommen Industriparken 6A, 7400 Herning. Den pantsatte værdi er 1.000.000 kr. Restgælden på lånet er 444.084 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 500.000 kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.528.104 kr.

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 16. Dattervirk- somheder | | | |
| Procamp ApS | Lunderskov | ApS | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

| | <u>Note</u> | <u>2016/17 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Bruttofortjeneste | 1 | 12.438.962 | 14.589.597 |
| Personaleomkostninger | 2 | (10.588.069) | (11.091.367) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (855.911) | (708.326) |
| Driftsresultat | | 994.982 | 2.789.904 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 964.815 | 846.708 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 268.549 | 178.437 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 1.249.708 | 1.141.366 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (2.493.468) | (2.210.057) |
| Resultat før skat | | 984.586 | 2.746.358 |
| Skat af årets resultat | 6 | 35.555 | (369.501) |
| Årets resultat | 7 | 1.020.141 | 2.376.857 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Erhvervede licenser | | 1.021.694 | 172.470 |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | <u>1.021.694</u> | <u>172.470</u> |
| Grunde og bygninger | | 16.528.104 | 17.017.290 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 448.835 | 563.079 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | <u>16.976.939</u> | <u>17.580.369</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 777.008 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 1.289.705 | 1.071.156 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | <u>2.066.713</u> | <u>1.071.156</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>20.065.346</u> | <u>18.823.995</u> |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 28.141.899 | 32.238.276 |
| Forudbetalinger for varer | | 2.796.451 | 3.003.444 |
| Varebeholdninger | | <u>30.938.350</u> | <u>35.241.720</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 11.900.356 | 12.267.208 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 71.962 |
| Andre tilgodehavender | | 115.419 | 14.551 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 62.121 | 74.022 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 274.195 | 243.163 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 521.013 | 472.875 |
| Tilgodehavender | | <u>12.873.104</u> | <u>13.143.781</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 213.416 | 164.598 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | <u>213.416</u> | <u>164.598</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>621.123</u> | <u>1.001.241</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>44.645.993</u> | <u>49.551.340</u> |
| Aktiver | | <u>64.711.339</u> | <u>68.375.335</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17 kr.</u> | <u>2015/16 kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 599.008 | 0 |
| Overført overskud eller underskud | | 10.343.916 | 10.902.783 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 980.000 | 1.200.000 |
| Egenkapital | | 12.422.924 | 12.602.783 |
| Udskudt skat | 12 | 1.421.347 | 1.209.391 |
| Andre hensatte forpligtelser | 13 | 599.995 | 600.052 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.021.342 | 1.809.443 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 6.413.561 | 6.985.704 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 464.567 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 6.413.561 | 7.450.271 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14 | 584.364 | 570.123 |
| Bankgæld | | 10.661.275 | 8.691.487 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.168.865 | 10.765.864 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 742.212 | 0 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 21.441.791 | 21.205.939 |
| Skyldig selskabsskat | | 2.635 | 0 |
| Anden gæld | 15 | 4.252.370 | 5.279.425 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 43.853.512 | 46.512.838 |
| Gældsforpligtelser | | 50.267.073 | 53.963.109 |
| Passiver | | 64.711.339 | 68.375.335 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 19 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|-------------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 0 | 10.902.783 | 1.200.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (1.200.000) |
| Årets resultat | 0 | 599.008 | (558.867) | 980.000 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 599.008 | 10.343.916 | 980.000 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 12.602.783 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (1.200.000) |
| Årets resultat | | | | 1.020.141 |
| Egenkapital ultimo | | | | 12.422.924 |

Modervirksomhedens noter

1. Bruttofortjeneste

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabets ledelse valgt ikke at oplyse selskabets bruttoresultat.

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 8.645.614 | 9.139.132 |
| Pensioner | 1.445.600 | 1.492.037 |
| Andre omkostninger til social sikring | 210.907 | 213.527 |
| Andre personaleomkostninger | 285.948 | 246.671 |
| | 10.588.069 | 11.091.367 |

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

| | |
|-----------|-----------|
| 25 | 26 |
|-----------|-----------|

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 146.652 | 4.605 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 700.260 | 751.908 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 8.999 | (48.187) |
| | 855.911 | 708.326 |

| | 2016/17 | 2015/16 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 4. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 32.216 |
| Renteindtægter i øvrigt | 568.373 | 610.224 |
| Valutakursreguleringer | 681.335 | 498.926 |
| | 1.249.708 | 1.141.366 |

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 5. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 20.223 | 0 |
| Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder | 643.039 | 586.683 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 830.904 | 841.033 |
| Valutakursreguleringer | 999.302 | 782.341 |
| | 2.493.468 | 2.210.057 |

Modervirksomhedens noter

| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
|---|--|--|
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (247.493) | 329.273 |
| Ændring af udskudt skat | 211.956 | 64.525 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (18) | (24.297) |
| | (35.555) | 369.501 |
| | | |
| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 980.000 | 1.200.000 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 599.008 | 0 |
| Overført resultat | (558.867) | 1.176.857 |
| | 1.020.141 | 2.376.857 |
| | | |
| | Erhvervede licenser kr. | Erhvervede lignende rettigheder kr. |
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 177.075 | 299.941 |
| Tilgange | 995.876 | 0 |
| Kostpris ultimo | 1.172.951 | 299.941 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (4.605) | (299.941) |
| Årets afskrivninger | (146.652) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (151.257) | (299.941) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.021.694 | 0 |

Modervirksomhedens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. |
|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 9. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 22.606.236 | 4.618.446 |
| Tilgange | 45.829 | 65.000 |
| Afgange | 0 | (45.006) |
| Kostpris ultimo | 22.652.065 | 4.638.440 |
| Opskrivninger primo | 825.455 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 825.455 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (6.414.401) | (4.055.367) |
| Årets afskrivninger | (535.015) | (165.245) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 31.007 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (6.949.416) | (4.189.605) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 16.528.104 | 448.835 |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. |
|--------------------------------------|---|---|
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 178.000 | 310.251 |
| Kostpris ultimo | 178.000 | 310.251 |
| Opskrivninger primo | 0 | 760.905 |
| Andel af årets resultat | 964.815 | 268.549 |
| Udbytte | 0 | (50.000) |
| Andre reguleringer | (365.807) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 599.008 | 979.454 |
| Nedskrivninger primo | (178.000) | 0 |
| Andre reguleringer | 178.000 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 777.008 | 1.289.705 |

Andre reguleringer vedrører negativ indre værdi primo af kapitalandele i og Procamp ApS, som var modregnet i tilgodehavendet.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører diverse forudbetalte poster.

| | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
|--|------------------------|------------------------|
| 12. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 224.773 | 37.943 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.301.241 | 1.275.450 |
| Gældsforpligtelser | (86.917) | (86.917) |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | (17.750) | (17.085) |
| | 1.421.347 | 1.209.391 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 1.209.391 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 211.956 | |
| Ultimo | 1.421.347 | |

Modervirksomhedens noter

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på vogne.

| | Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr. | Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|---|---|---|---|--|
| 14. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 584.364 | 570.123 | 6.413.561 | 3.913.661 |
| Skyldig selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 584.364 | 570.123 | 6.413.561 | 3.913.661 |
| | | | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 15. Anden gæld | | | | |
| Moms og afgifter | | | 864.467 | 1.757.363 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | | | 40.793 | 31.282 |
| Feriepengeforpligtelser | | | 1.227.668 | 1.268.025 |
| Andre skyldige omkostninger | | | 2.119.442 | 2.222.755 |
| | | | 4.252.370 | 5.279.425 |
| | | | 2016/17 kr. | 2015/16 kr. |
| 16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | | | 422.312 | 804.283 |

17. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. oktober 2013 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til Realkredit Danmark A/S er sikret ved pant i ejendomme på Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 8.018.000 kr. Restgælden på lånet er 6.553.841 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende har Danske Bank A/S ejerpantebrev i Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 4.000.000 kr.

Med respekt for de to ovenstående forhold er mellemværende til Sydbank A/S sikret ved pant i ejendomme på Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov. Den pantsatte værdi er 550.000 kr.

Prioritetsgæld til BRFkredit er sikret ved pant i ejendommen Industriparken 6A, 7400 Herning. Den pantsatte værdi er 1.000.000 kr. Restgælden på lånet er 444.084 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 500.000 kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.528.104 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og associerede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheder og associerede virksomheders gæld. Kautionen er ulimite-

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-

mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

Selskabet er fusioneret (lodret fusion) med de tidligere datterselskaber CIBA A/S og Investeringselskabet af 8. august 2005 A/S. Fusionen er gennemført pr. 20.06.2017. Fusionen er sket efter sammenlægningsmetoden, jf. årsregnskabslovens §123. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

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 og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. 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 igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.