

A/S af 22. februar 1994

Teknikvej 36
5260 Odense S
CVR-nr. 66819213

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Vagn Orry Knudsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S af 22. februar 1994

Teknikvej 36

5260 Odense S

CVR-nr.: 66819213

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Vagn Orry Knudsen

Jette Aaen Knudsen

Mikael Aaen Kajberg Knudsen

Direktion

Vagn Orry Knudsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for A/S af 22. februar 1994.

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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16.05.2017

Direktion

Vagn Orry Knudsen

Bestyrelse

Vagn Orry Knudsen

Jette Aaen Knudsen

Mikael Aaen Kajberg Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S af 22. februar 1994

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S af 22. februar 1994 for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, fortager 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.

Kolding, den 16.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Leo Gilling
statsautoriseret revisor

Morten Aamand Lund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	109.788	82.081	71.764	61.151	56.163
Driftsresultat	16.185	9.909	9.455	5.087	7.470
Resultat af finansielle poster	(3.339)	(3.005)	(3.194)	(3.078)	(2.797)
Årets resultat	9.552	5.398	5.329	1.470	3.463
Samlede aktiver	191.698	143.029	126.161	104.269	80.357
Investeringer i materielle anlægsaktiver	68.288	39.484	34.327	44.457	19.813
Egenkapital inkl. minoriteter	32.508	25.956	21.762	16.645	15.775
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	32,7	22,6	27,8	9,1	24,1
Soliditetsgrad (%)	17,0	18,1	17,2	16,0	19,6

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

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

Nøgletal udtrykker

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

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter i datterselskaber og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 9.552 t.kr. mod et overskud på 5.398 t.kr. i 2015. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Med baggrund i de lagte planer for fremtiden forventer bestyrelsen i det kommende regnskabsår at realisere et positivt resultat.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og har løbende fokus på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens daglige drift. Koncernens væsentligste datterselskab er miljøcertificeret, ISO 14001, samt arbejdsmiljøcertificeret, OHSAS 18.001

Koncernens væsentligste datterselskab forventer endvidere i 2017 at blive certificeret inden for kvalitetsledelse, ISO 9.001.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		109.787.759	82.081.177
Personaleomkostninger	1	(74.009.086)	(56.774.807)
Af- og nedskrivninger	2	(19.323.709)	(15.397.585)
Andre driftsomkostninger		(269.592)	0
Driftsresultat		16.185.372	9.908.785
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(466)
Andre finansielle indtægter		13.693	25.480
Andre finansielle omkostninger		(3.352.739)	(3.030.086)
Resultat før skat		12.846.326	6.903.713
Skat af årets resultat	3	(3.293.978)	(1.505.609)
Årets resultat	4	9.552.348	5.398.104

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		2.583.333	2.953.333
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.583.333	2.953.333
Grunde og bygninger		28.041.619	32.006.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		125.551.091	81.794.504
Indretning af lejede lokaler		449.223	52.229
Materielle anlægsaktiver	6	154.041.933	113.852.983
Andre tilgodehavender		302.941	180.916
Finansielle anlægsaktiver	7	302.941	180.916
Anlægsaktiver		156.928.207	116.987.232
Råvarer og hjælpematerialer		969.444	1.103.672
Varebeholdninger		969.444	1.103.672
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.661.828	20.875.007
Igangværende arbejder for fremmed regning		840.759	402.873
Andre tilgodehavender	8	1.093.353	1.608.461
Periodeafgrænsningsposter	9	1.452.058	1.705.871
Tilgodehavender		32.047.998	24.592.212
Likvide beholdninger		1.752.843	345.799
Omsætningsaktiver		34.770.285	26.041.683
Aktiver		191.698.492	143.028.915

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		30.758.297	22.455.949
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.250.000	3.000.000
Egenkapital		32.508.297	25.955.949
Udskudt skat	10	4.283.145	3.705.407
Hensatte forpligtelser		4.283.145	3.705.407
Ansvarlig lånekapital		1.500.000	1.500.000
Gæld til realkreditinstitutter		13.288.753	16.056.292
Bankgæld		5.829.104	8.887.814
Finansielle leasingforpligtelser		91.665.081	58.675.839
Anden gæld		0	178.125
Langfristede gældsforpligtelser	11	112.282.938	85.298.070
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	17.004.826	11.703.072
Bankgæld		286.219	69.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.012.337	5.231.712
Skyldig selskabsskat		1.476.204	602.114
Anden gæld		15.844.526	10.463.154
Kortfristede gældsforpligtelser		42.624.112	28.069.489
Gældsforpligtelser		154.907.050	113.367.559
Passiver		191.698.492	143.028.915
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	22.455.949	3.000.000	25.955.949
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	8.302.348	1.250.000	9.552.348
Egenkapital ultimo	500.000	30.758.297	1.250.000	32.508.297

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		16.185.372	9.908.785
Af- og nedskrivninger		19.323.709	15.397.585
Ændringer i arbejdskapital	12	1.134.934	(4.690.792)
Øvrige reguleringer		(1.984.265)	(1.634.977)
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.659.750	18.980.601
Modtagne finansielle indtægter		13.693	25.480
Betalte finansielle omkostninger		(3.352.739)	(3.030.086)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.685.138)	(2.024.647)
Pengestrømme vedrørende drift		28.635.566	13.951.348
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(60.926.077)	(39.484.115)
Salg af materielle anlægsaktiver		11.655.095	8.077.799
Køb af finansielle anlægsaktiver		(122.025)	(5.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.042.152
Køb af virksomheder		(3.481.648)	0
Tilgang likvider ved køb af virksomheder		700.990	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(52.173.665)	(30.369.164)
Optagelse af lån		58.476.348	37.450.851
Afdrag på lån mv.		(30.747.987)	(14.878.547)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(1.250.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		24.728.361	21.322.304
Ændring i likvider		1.190.262	4.904.488
Likvider primo		276.362	(4.628.126)
Likvider ultimo		1.466.624	276.362
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.752.843	345.799
Kortfristet gæld til banker		(286.219)	(69.437)
Likvider ultimo		1.466.624	276.362

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.378.240	47.743.363
Pensioner	5.252.200	4.092.221
Andre omkostninger til social sikring	1.041.038	890.317
Andre personaleomkostninger	5.337.608	4.048.906
	74.009.086	56.774.807
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	96
Specifikation af ledelsens aflønning er undladt i henhold til årsregnskabslovens §98b, stk. 3.		
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	895.000	790.003
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.428.709	14.607.582
	19.323.709	15.397.585
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.221.638	1.679.463
Ændring af udskudt skat	(173.473)	(173.854)
Regulering vedrørende tidligere år	245.813	0
	3.293.978	1.505.609
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.250.000	3.000.000
Overført resultat	8.302.348	2.398.104
	9.552.348	5.398.104

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			5.117.667
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.			525.000
Kostpris ultimo			5.642.667
Af- og nedskrivninger primo			(2.164.334)
Årets afskrivninger			(895.000)
Af- og nedskrivninger ultimo			(3.059.334)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.583.333
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	34.459.234	131.404.306	860.827
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	634.898	6.256.881	0
Tilgange	332.322	60.654.979	409.409
Afgange	(4.146.590)	(18.954.755)	0
Kostpris ultimo	31.279.864	179.361.411	1.270.236
Af- og nedskrivninger primo	(2.452.984)	(49.609.802)	(808.598)
Årets afskrivninger	(1.023.261)	(17.393.033)	(12.415)
Tilbageførsel ved afgange	238.000	13.192.515	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.238.245)	(53.810.320)	(821.013)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.041.619	125.551.091	449.223
Ikke ejede aktiver	0	119.268.972	0
			Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			180.916
Tilgange			122.025
Kostpris ultimo			302.941
Regnskabsmæssig værdi ultimo			302.941

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	1.093.353	1.608.461
	1.093.353	1.608.461

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger, primært vedrørende forsikringer, vægtafgift, husleje mv.

	2016 kr.	2015 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(187.243)	(186.300)
Materielle anlægsaktiver	4.095.445	3.489.825
Tilgodehavender	374.943	401.882
	4.283.145	3.705.407

Bevægelser i året

Primo	3.705.407
Indregnet i resultatopgørelsen	(173.473)
Tilgang i forbindelse med virksomhedskøb	751.211
Ultimo	4.283.145

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.500.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	117.765	271.197	13.288.753	11.654.321
Bankgæld	985.054	1.471.605	5.829.104	1.980.758
Finansielle leasingforpligtelser	15.723.882	9.510.270	91.665.081	41.037.987
Anden gæld	178.125	450.000	0	0
	17.004.826	11.703.072	112.282.938	54.673.066

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	169.149	1.922
Ændring i tilgodehavender	(5.532.461)	(547.557)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.498.246	(4.145.157)
	1.134.934	(4.690.792)

	2016 kr.	2015 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	431.802	796.626

14. Eventualforpligtelser

Der er afgivet arbejdsgarantier gennem Tryg Garanti. Garantibeløbet udgør 8.002 t.kr. pr. 31.12.2016.

Der er afgivet betalingsgarantier gennem pengeinstitut. Garantibeløbet udgør 14.651 t.kr. pr. 31.12.2016.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er afgivet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr. med pant i varelager, debitorer samt driftsmidler (fratrullet leasede aktiver).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve, nom. 9.750 t.kr. i ejendomme samt ejerpantebreve, nom. 9.145 t.kr. i driftsmateriel.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.042 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsat driftsmateriel udgør 6.282 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 119.269 t.kr. Den dertilhørende leasinggæld udgør 107.389 t.kr. pr. 31.12.2016.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
16. Dattervirk- somheder			
FKSSlamson A/S	Odense	A/S	100,0
Perma ApS	Odense	ApS	100,0
Bolderslev Entreprenør og Kloakservice A/S	Aabenraa	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(36.651)	(34.023)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.986.676	5.811.459
Andre finansielle indtægter		4.000	0
Andre finansielle omkostninger	1	(519.465)	(493.981)
Resultat før skat		9.434.560	5.283.455
Skat af årets resultat	2	117.788	114.649
Årets resultat	3	9.552.348	5.398.104

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.996.896	38.025.753
Finansielle anlægsaktiver	4	45.996.896	38.025.753
Anlægsaktiver		45.996.896	38.025.753
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.339.380	1.923.154
Tilgodehavender		3.339.380	1.923.154
Omsætningsaktiver		3.339.380	1.923.154
Aktiver		49.336.276	39.948.907

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.964.519	20.725.024
Overført overskud eller underskud		4.793.780	1.730.927
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.250.000	3.000.000
Egenkapital		32.508.299	25.955.951
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	151.980	649.161
Hensatte forpligtelser		151.980	649.161
Bankgæld		1.684.346	2.228.998
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.684.346	2.228.998
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	444.054	617.546
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.184.987	9.772.044
Skyldig selskabsskat		1.235.592	602.114
Anden gæld		127.018	123.093
Kortfristede gældsforpligtelser		14.991.651	11.114.797
Gældsforpligtelser		16.675.997	13.343.795
Passiver		49.336.276	39.948.907
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	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	20.725.024	1.730.927	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Årets resultat	0	5.239.495	3.062.853	1.250.000
Egenkapital ultimo	500.000	25.964.519	4.793.780	1.250.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				25.955.951
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Årets resultat				9.552.348
Egenkapital ultimo				32.508.299

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	432.104	362.987
Renteomkostninger i øvrigt	66.887	87.084
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	16.550	40.137
Øvrige finansielle omkostninger	3.924	3.773
	519.465	493.981
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(117.788)	(114.649)
	(117.788)	(114.649)
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.250.000	3.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.239.495	687.932
Overført resultat	3.062.853	1.710.172
	9.552.348	5.398.104
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		12.300.729
Tilgange		3.481.648
Kostpris ultimo		15.782.377
Opskrivninger primo		25.725.024
Afskrivninger på goodwill		(105.000)
Andel af årets resultat		10.523.231
Regulering interne avancer		(431.555)
Udbytte		(5.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		(497.181)
Opskrivninger ultimo		30.214.519
Regnskabsmæssig værdi ultimo		45.996.896

Modervirksomhedens noter

Af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør foreslået udbytte 4.250 t.kr.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-aktier	50	1000	50.000
B-aktier	450	1000	450.000
	<u>500</u>		<u>500.000</u>

6. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes mellemværender med Jyske Bank A/S. Som følge heraf er der foretaget hensættelse vedrørende datterselskaber, hvor disse har negativ indre værdi og nettogæld til Jyske Bank A/S.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	444.054	405.046	1.684.346
Anden gæld	0	212.500	0
	<u>444.054</u>	<u>617.546</u>	<u>1.684.346</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes mellemværender med Jyske Bank A/S.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabernes mellemværender med Jyske Bank A/S er pantsat aktier i FKSSlamson A/S, nom. 600 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 43.447 t.kr.

10. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår, hvorfor oplysninger herom er undladt med henvisning til årsregnskabslovens §98c.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør sædvanligvis 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger, som sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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	5 - 25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør sædvanligvis 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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 nominal værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.