

Strøjer Holding ApS

Bogyden 12

5610 Assens

CVR-nr. 10010624

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2018

Dirigent

Navn: Øjvind Hulgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Strøjer Holding ApS

Bogyden 12

5610 Assens

CVR-nr.: 10010624

Stiftet: 10.11.1999

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Øjvind Hulgaard, formand

Jørgen Strøjer Hansen

Christian Strøjer Hansen

Joachim Strøjer Hansen

Poul Sachmann

Esben Thorlacius

Lars Eli Hansen

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Strøjer Holding ApS.

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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 26.04.2018

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen
administrerende direktør

Bestyrelse

Øjvind Hulgaard
formand

Jørgen Strøjer Hansen

Christian Strøjer Hansen

Joachim Strøjer Hansen

Poul Sachmann

Esben Thorlacius

Lars Eli Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Strøjer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strøjer Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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.

Kolding, den 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	91.559	87.925	69.950	57.927	47.851
Driftsresultat	29.092	26.983	22.308	18.084	11.627
Resultat af finansielle poster	3.391	1.609	1.438	1.641	622
Årets resultat	25.242	22.668	18.551	14.875	9.354
Årets resultat ekskl. minoriteter	25.242	22.668	18.551	14.875	9.354
Samlede aktiver	297.909	257.617	212.579	186.449	178.228
Investeringer i materielle anlægsaktiver	49.999	33.304	46.775	18.687	7.822
Egenkapital	195.551	190.309	172.641	157.090	145.215
Egenkapital ekskl. minoriteter	195.551	190.309	172.641	157.090	145.215
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	89	79	64	58	52
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,1	12,5	11,3	9,8	6,4
Soliditetsgrad (%)	65,6	73,9	81,2	84,3	81,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Strøjer Holding ApS er moderselskab i Strøjer-koncernen, som omfatter følgende selskaber:

- Strøjer Holding ApS
- Strøjer Cars A/S
- Strøjer Ler A/S
- Strøjer Samlingen A/S
- Strøjer Tegl A/S
- Strøjer Tegl Systems A/S

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af teglsten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 25.241.981 kr., og pr. 31. december 2017 udgør egenkapitalen 195.550.805 kr. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2018 en fortsat fremgang i koncernens aktiviteter med en positiv resultatmæssig udvikling.

Koncernen forventer endvidere en fortsat høj kapacitetsudnyttelse med fokus på en mere effektiv og rationel produktion

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici, som har indflydelse på koncernens driftsaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøgodkendt og har i 2017 fortsat sit strategiske miljøarbejde. Koncernen er underlagt auditordningen fra Force på CO₂-kvoteordning. Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens driftsaktiviteter gennem energieffektiviseringer og udvikling i produktionsmetoden.

Strøjer Tegl A/S er fortsat blandt de teglværker i Danmark, som forbruger den laveste energi pr. produceret enhed.

Det europæiske handelssystem af CO₂-kvoter blev igangsat den 1. januar 2005, og Strøjer Tegl A/S er i kraft af det relativt store energiforbrug underlagt dette handelssystem.

Strøjer Tegl A/S er blevet tildelt 99.569 gratis CO₂-kvoter til anvendelse i perioden 2013-2020.

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015
	kr.	kr.	t.kr.
Kvoterne fordeler sig således:			
Tildelte kvoter	12.333	12.572	12.807
Overførte kvoter fra tidligere år	(7.226)	(5.921)	(5.265)
Forbrugte kvoter	(20.592)	(19.877)	(18.963)
Køb af kvoter	0	6.000	5.500
Overføres til næste regnskabsår	(15.485)	(7.226)	(5.921)

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		91.559.180	87.924.658
Personaleomkostninger	1	(49.054.727)	(48.899.778)
Af- og nedskrivninger	2	(12.939.758)	(11.721.982)
Andre driftsomkostninger		(473.035)	(320.367)
Driftsresultat		29.091.660	26.982.531
Andre finansielle indtægter	3	5.670.495	3.439.264
Andre finansielle omkostninger	4	(2.279.458)	(1.830.261)
Resultat før skat		32.482.697	28.591.534
Skat af årets resultat	5	(7.240.716)	(5.923.916)
Årets resultat	6	25.241.981	22.667.618

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		401.600	904.600
Immaterielle anlægsaktiver	7	401.600	904.600
Grunde og bygninger		68.379.989	66.201.702
Produktionsanlæg og maskiner		45.122.771	39.803.702
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.804.808	44.109.223
Materielle anlægsaktiver	8	127.307.568	150.114.627
Andre værdipapirer og kapitalandele		517.027	380.742
Finansielle anlægsaktiver	9	517.027	380.742
Anlægsaktiver		128.226.195	151.399.969
Råvarer og hjælpematerialer		6.639.430	5.597.977
Fremstillede varer og handelsvarer		23.481.641	17.811.174
Aktiver bestemt for salg		59.547.513	0
Varebeholdninger		89.668.584	23.409.151
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.843.424	18.863.742
Andre tilgodehavender		2.165.464	363.486
Periodeafgrænsningsposter	10	1.258.881	1.144.657
Tilgodehavender		23.267.769	20.371.885
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.335.420	31.591.403
Værdipapirer og kapitalandele		25.335.420	31.591.403
Likvide beholdninger		31.410.660	30.844.349
Omsætningsaktiver		169.682.433	106.216.788
Aktiver		297.908.628	257.616.757

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		194.550.805	169.308.824
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	20.000.000
Egenkapital		195.550.805	190.308.824
Udskudt skat	11	11.298.236	9.655.718
Andre hensatte forpligtelser	12	4.028.844	3.619.477
Hensatte forpligtelser		15.327.080	13.275.195
Gæld til realkreditinstitutter		17.659.505	19.662.491
Langfristede gældsforpligtelser	13	17.659.505	19.662.491
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.000.026	2.000.536
Bankgæld		6.600.118	8.996.411
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.144.301	13.614.976
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.565.121	930.373
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		16.730.525	104.778
Anden gæld		7.331.147	8.723.173
Kortfristede gældsforpligtelser		69.371.238	34.370.247
Gældsforpligtelser		87.030.743	54.032.738
Passiver		297.908.628	257.616.757
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	169.308.824	20.000.000	190.308.824
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(20.000.000)	(20.000.000)
Årets resultat	0	25.241.981	0	25.241.981
Egenkapital ultimo	1.000.000	194.550.805	0	195.550.805

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		29.091.660	26.982.531
Af- og nedskrivninger		12.939.758	11.721.982
Ændringer i arbejdskapital	14	(2.238.388)	347.152
Pengestrømme vedrørende primær drift		39.793.030	39.051.665
Modtagne finansielle indtægter		5.670.495	3.439.264
Betalte finansielle omkostninger		(2.279.458)	(1.830.261)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.598.198)	(5.207.710)
Pengestrømme vedrørende drift		37.585.869	35.452.958
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(300.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(49.998.962)	(33.304.367)
Salg af materielle anlægsaktiver		999.000	5.004.009
Pengestrømme vedrørende investeringer		(48.999.962)	(28.600.358)
Optagelse af lån		0	19.891.000
Afdrag på lån mv.		(2.003.496)	(1.282.020)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		13.634.748	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(2.259.635)
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(5.000.000)
Optagelse af gæld hos virksomhedsdeltagere og ledelse		16.625.747	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.256.999	11.349.345
Ændring i likvider		(3.157.094)	18.201.945
Likvider primo		53.820.083	35.618.138
Likvider ultimo		50.662.989	53.820.083
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		31.410.660	30.844.349
Værdipapirer		25.852.447	31.972.145
Kortfristet gæld til banker		(6.600.118)	(8.996.411)
Likvider ultimo		50.662.989	53.820.083

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	44.687.532	45.182.131
Pensioner	3.358.577	2.816.652
Andre omkostninger til social sikring	616.027	553.780
Andre personaleomkostninger	392.591	347.215
	49.054.727	48.899.778
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	89	79
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Direktion	5.074.600	5.253.903
Bestyrelse	168.984	176.340
	5.243.584	5.430.243
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.939.758	11.721.982
	12.939.758	11.721.982
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	860.317	476.740
Valutakursreguleringer	29.440	489
Dagsværdireguleringer	3.944.236	2.186.606
Øvrige finansielle indtægter	836.502	775.429
	5.670.495	3.439.264

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	191.336	48.633
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	3.254
Renteomkostninger i øvrigt	906.347	259.039
Valutakursreguleringer	288	502
Dagsværdireguleringer	1.044.454	1.149.906
Øvrige finansielle omkostninger	137.033	368.927
	2.279.458	1.830.261
	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.598.198	5.207.710
Ændring af udskudt skat	1.642.518	716.206
	7.240.716	5.923.916
	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
Overført resultat	25.241.981	2.667.618
	25.241.981	22.667.618
		Erhvervede lignende rettigheder kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		904.600
Afgange		(503.000)
Kostpris ultimo		401.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo		401.600

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	115.247.392	112.525.214	122.077.070
Overførsler	0	0	(61.136.701)
Tilgange	6.323.732	11.303.563	32.371.667
Afgange	0	0	(3.595.000)
Kostpris ultimo	121.571.124	123.828.777	89.717.036
Af- og nedskrivninger primo	(49.045.690)	(72.721.512)	(77.967.847)
Overførsler	0	0	1.589.188
Årets afskrivninger	(4.145.445)	(5.984.494)	(2.809.819)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	3.276.250
Af- og nedskrivninger ultimo	(53.191.135)	(78.706.006)	(75.912.228)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.379.989	45.122.771	13.804.808
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			68.957
Kostpris ultimo			68.957
Opskrivninger primo			311.785
Årets opskrivninger			136.285
Opskrivninger ultimo			448.070
Regnskabsmæssig værdi ultimo			517.027
10. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskab og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.			

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	35.357	25.929
Materielle anlægsaktiver	9.483.787	8.124.034
Varebeholdninger	1.602.398	1.349.712
Tilgodehavender	251.508	236.318
Gældsforpligtelser	(74.814)	(80.275)
	11.298.236	9.655.718

Bevægelser i året

Primo	9.655.718
Indregnet i resultatopgørelsen	1.642.518
Ultimo	11.298.236

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.000.026	2.000.536	17.659.505	13.707.318
	2.000.026	2.000.536	17.659.505	13.707.318

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.711.920)	(4.602.008)
Ændring i tilgodehavender	(2.895.884)	2.630.864
Ændring i leverandørgæld mv.	7.137.299	2.139.198
Andre ændringer	232.117	179.098
	(2.238.388)	347.152

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	129.180	276.594

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000.000 kr. i ejendommen Bogyden 12.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 68.379.989 kr.

Koncernen har udstedte garantier til Assens Kommune vedrørende reetableringsforpligtelser på nom. 264.000 kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS, Bogyden 12, 5610 Assens, CVR-nr. 32 28 44 50.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
19. Dattervirksomheder					
Strøjer Cars A/S	Assens	A/S	100,0	500.000	0
Strøjer Ler A/S	Assens	A/S	100,0	4.300.575	901.163
Strøjer Samlingen A/S	Assens	A/S	100,0	8.189.784	594.356
Strøjer Tegl A/S	Assens	A/S	100,0	99.067.205	19.028.987
Strøjer Tegl Systems A/S	Assens	A/S	100,0	3.852.892	880.368

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(172.999)	(121.918)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.504.874	20.511.966
Andre finansielle indtægter	2	6.146.613	4.029.913
Andre finansielle omkostninger	3	(1.182.451)	(1.144.339)
Resultat før skat		26.296.037	23.275.622
Skat af årets resultat	4	(1.054.056)	(608.004)
Årets resultat	5	25.241.981	22.667.618

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		115.035.456	114.030.582
Finansielle anlægsaktiver	6	115.035.456	114.030.582
Anlægsaktiver		115.035.456	114.030.582
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.275.184	18.744.663
Andre tilgodehavender		156.396	104.786
Tilgodehavender		36.431.580	18.849.449
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.335.420	31.591.403
Værdipapirer og kapitalandele		25.335.420	31.591.403
Likvide beholdninger		27.700.453	28.361.592
Omsætningsaktiver		89.467.453	78.802.444
Aktiver		204.502.909	192.833.026

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		65.843.236	65.338.362
Overført overskud eller underskud		128.707.569	103.970.462
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	20.000.000
Egenkapital		195.550.805	190.308.824
Bankgæld		2.403	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		749.997	2.365.925
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.094.844	88.583
Anden gæld		104.860	69.694
Kortfristede gældsforpligtelser		8.952.104	2.524.202
Gældsforpligtelser		8.952.104	2.524.202
Passiver		204.502.909	192.833.026
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	65.338.362	103.970.462	20.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)
Årets resultat	0	504.874	24.737.107	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	65.843.236	128.707.569	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				190.308.824
Udbetalt ordinært udbytte				(20.000.000)
Årets resultat				25.241.981
Egenkapital ultimo				195.550.805

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	687.749	748.089
Renteindtægter i øvrigt	856.684	467.582
Dagsværdireguleringer	3.807.952	2.186.606
Øvrige finansielle indtægter	794.228	627.636
	6.146.613	4.029.913
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	137.997	3.254
Dagsværdireguleringer	1.044.454	1.141.085
	1.182.451	1.144.339
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.054.056	608.004
	1.054.056	608.004
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	504.874	511.966
Overført resultat	24.737.107	2.155.652
	25.241.981	22.667.618

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	48.692.220
Tilgange	500.000
Kostpris ultimo	49.192.220
Opskrivninger primo	65.338.362
Andel af årets resultat	21.504.874
Udbytte	(21.000.000)
Opskrivninger ultimo	65.843.236
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.035.456

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	10	100000	1.000.000
	10		1.000.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomst-skatte mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i kon-cernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskat-ningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS ejer 60% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indfly-delse på dette.

11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. 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.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre 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.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af graverettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives i takt med den faktiske udnyttelse af graverettighederne.

Immaterielle rettigheder mv. 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. Der afskrives ikke på grunde.

I regnskabsposten andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår veteran- og specialautomobiler, som er optaget til den laveste værdi af anskaffelsessum eller anslået dagsværdi. Der foretages ikke afskrivninger på veteran- og specialautomobiler, hvor det skønnes, at bilerne ikke undergår værdiforringelse.

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.

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
Produktionsanlæg og maskiner	5 – 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 – 15 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden senest på overtagelsestidspunktet.

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 nominal 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.

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.