

Egedal Holding ApS

Fengers Alle 14

6740 Bramming

CVR-nr. 10055563

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.06.2019

Dirigent

Navn: Erik Pedersen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Egedal Holding ApS
Fengers Alle 14
6740 Bramming

CVR-nr.: 10055563
Stiftet: 01.11.2000
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Erik Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Egedal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roust, den 04.06.2019

Direktion

Erik Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Egedal Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Egedal Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Esbjerg, den 04.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	16.981	16.865	23.523	19.661	14.722
Driftsresultat	10.301	10.946	7.528	10.653	3.969
Resultat af finansielle poster	(1.480)	313	(907)	153	(739)
Årets resultat	7.171	9.897	5.498	9.055	2.632
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.171	9.897	5.498	7.781	1.893
Samlede aktiver	76.278	74.358	75.608	58.295	45.936
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.034	1.578	167	682	1.591
Egenkapital	43.178	38.007	28.317	25.534	16.679
Egenkapital ekskl. minoriteter	43.178	38.007	28.317	23.021	15.440
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	38.726	37.929	32.881	37.103	27.436
Nettorentebærende gæld	(4.886)	(353)	4.052	11.205	10.330
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.918	18.377	3.026	679	2.729
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.299)	(1.401)	(7.768)	(1.307)	(2.773)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.003)	(2.922)	4.356	(1.031)	(1.010)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	108	103	99	80	65
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	30,2	32,5	27,1	28,7	14,5
Finansiell gearing	(0,1)	0,0	0,1	0,4	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	17,7	29,8	21,4	40,5	13,0
Soliditetsgrad (%)	56,6	51,1	37,5	39,5	33,6

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier i dattervirksomheder, andre værdipapirer samt andre investeringer.

Koncernens formål er endvidere fabrikation og handel af træbaserede produkter til byggebranchen samt salg af bygningsartikler og færdige huse og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for 2018 blev et overskud på 7.171 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019 forventes et overskud.

Særlige risici

Koncernen har de sædvanlige driftsrisici knyttet til byggebranchen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktion og produkterne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	16.981.320	16.865.215
Distributionsomkostninger	2	(320.766)	(451.449)
Administrationsomkostninger	2	(5.518.340)	(4.641.834)
Andre driftsomkostninger		(841.180)	(826.097)
Driftsresultat		10.301.034	10.945.835
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(27.180)	10.715
Andre finansielle indtægter	3	1.109.408	1.584.315
Andre finansielle omkostninger	4	(2.561.876)	(1.282.024)
Resultat før skat		8.821.386	11.258.841
Skat af årets resultat	5	(1.650.859)	(1.362.293)
Årets resultat	6	7.170.527	9.896.548

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		2.758.151	4.157.161
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.758.151	4.157.161
Grunde og bygninger		18.503.003	18.786.821
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.427.358	1.335.304
Materielle anlægsaktiver	8	21.930.361	20.122.125
Kapitalandele i associerede virksomheder		233.535	260.715
Deposita		38.500	38.500
Finansielle anlægsaktiver	9	272.035	299.215
Anlægsaktiver		24.960.547	24.578.501
Råvarer og hjælpematerialer		5.046.589	4.178.625
Fremstillede varer og handelsvarer		4.849.246	5.020.255
Varebeholdninger		9.895.835	9.198.880
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.442.814	12.649.227
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	4.676.647	6.260.777
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		675.000	875.000
Andre tilgodehavender		1.037.464	0
Periodeafgrænsningsposter		571.451	585.896
Tilgodehavender		18.403.376	20.370.900
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.761.689	6.931.823
Værdipapirer og kapitalandele		5.761.689	6.931.823
Likvide beholdninger		17.257.051	13.277.476
Omsætningsaktiver		51.317.951	49.779.079
Aktiver		76.278.498	74.357.580

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		39.052.770	35.882.243
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	2.000.000
Egenkapital		43.177.770	38.007.243
Udskudt skat	12	435.000	275.000
Hensatte forpligtelser		435.000	275.000
Gæld til realkreditinstitutter		12.741.609	14.104.711
Anden gæld		0	2.257.965
Langfristede gældsforpligtelser	13	12.741.609	16.362.676
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.560.871	3.134.000
Bankgæld		362.825	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0	3.782.770
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.650.748	4.065.071
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.867.500	0
Skyldig selskabsskat		83.005	1.234.525
Anden gæld	14	7.399.170	7.496.295
Kortfristede gældsforpligtelser		19.924.119	19.712.661
Gældsforpligtelser		32.665.728	36.075.337
Passiver		76.278.498	74.357.580
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	35.882.243	2.000.000	38.007.243
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	3.170.527	4.000.000	7.170.527
Egenkapital ultimo	125.000	39.052.770	4.000.000	43.177.770

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		10.301.034	10.945.836
Af- og nedskrivninger		3.543.088	2.578.753
Ændringer i arbejdskapital	15	1.843.851	6.038.301
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.687.973	19.562.890
Modtagne finansielle indtægter		1.109.408	1.584.315
Betalte finansielle omkostninger		(1.237.095)	(1.282.024)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.642.379)	(1.488.535)
Pengestrømme vedrørende drift		12.917.907	18.376.646
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(178.336)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.034.104)	(1.578.098)
Salg af materielle anlægsaktiver		68.500	448.344
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(154.647)	(271.348)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.298.587)	(1.401.102)
Afdrag på lån mv.		(3.002.570)	(2.715.541)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(206.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.002.570)	(2.922.341)
Ændring i likvider		3.616.750	14.053.203
Likvider primo		13.277.476	(775.727)
Likvider ultimo		16.894.226	13.277.476
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.257.051	13.277.476
Kortfristet gæld til banker		(362.825)	0
Likvider ultimo		16.894.226	13.277.476

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	41.202.146	37.967.566
Pensioner	2.830.751	2.400.673
Andre omkostninger til social sikring	1.112.186	1.038.669
Andre personaleomkostninger	8.190.760	4.375.572
	53.335.843	45.782.480
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	108	103
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.385.720	1.387.107
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.225.868	1.241.646
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(68.500)	(50.000)
	3.543.088	2.578.753
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	192.596	252.166
Valutakursreguleringer	321.901	428.635
Dagsværdireguleringer	8.595	516.460
Øvrige finansielle indtægter	586.316	387.054
	1.109.408	1.584.315
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	475.793	672.369
Dagsværdireguleringer	1.324.781	0
Øvrige finansielle omkostninger	761.302	609.655
	2.561.876	1.282.024
	2018 kr.	2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.459.478	1.461.079
Ændring af udskudt skat	160.000	(137.000)
Regulering vedrørende tidligere år	31.381	38.214
	1.650.859	1.362.293

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000
Overført resultat	3.170.527	7.896.549
	7.170.527	9.896.549
		Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.928.601
Afgange		(13.290)
Kostpris ultimo		6.915.311
Af- og nedskrivninger primo		(2.771.440)
Årets afskrivninger		(1.385.720)
Af- og nedskrivninger ultimo		(4.157.160)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.758.151
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger kr.	
Kostpris primo	23.730.542	2.618.555
Tilgange	565.600	3.468.504
Kostpris ultimo	24.296.142	6.087.059
Af- og nedskrivninger primo	(4.943.721)	(1.283.251)
Årets afskrivninger	(849.418)	(1.376.450)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.793.139)	(2.659.701)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.503.003	3.427.358

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	250.000	38.500
Kostpris ultimo	250.000	38.500
Opskrivninger primo	10.715	0
Andel af årets resultat	(27.180)	0
Opskrivninger ultimo	(16.465)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	233.535	38.500
	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
HMR Byg A/S	Silkeborg	50,0
	2018 kr.	2017 kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.835.411	16.688.777
Foretagne acontofaktureringer	(4.158.764)	(14.210.770)
Overført til gældsforpligtelser	0	3.782.770
	4.676.647	6.260.777
	2018 kr.	2017 kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.000)	(1.000)
Materielle anlægsaktiver	(147.000)	(66.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	583.000	342.000
	435.000	275.000
Bevægelser i året		
Primo	275.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	160.000	
Ultimo	435.000	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.136.000	884.000	12.741.609	7.882.087
Anden gæld	2.424.871	2.250.000	0	0
	3.560.871	3.134.000	12.741.609	7.882.087
			2018 kr.	2017 kr.
14. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.389.252	3.029.844
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			2.830.599	2.342.891
Feriepengeforpligtelser			1.766.806	1.710.010
Anden gæld i øvrigt			412.513	413.550
			7.399.170	7.496.295
			2018 kr.	2017 kr.
15. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(696.955)	(2.940.101)
Ændring i tilgodehavender			1.967.524	7.230.326
Ændring i leverandørgæld mv.			573.282	1.748.076
			1.843.851	6.038.301
			2018 kr.	2017 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			89.520	290.280
Der er indgået leasingkontrakter frem til 2020 med en samlet leasingforpligtelse på 90 t.kr.				
			2018 kr.	2017 kr.
17. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			7.375.508	4.898.000
Eventualforpligtelser i alt			7.375.508	4.898.000

Der er stillet arbejdsgarantier 7.376 t.kr. via koncernens bankforbindelse.

Koncernens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.171 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet sikkerhed i ejerpantebreve på 850 t.kr., 2.375 t.kr. samt 1.750 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.391 t.kr.

Værdipapirer med bogført værdi 5.762 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 796 t.kr. er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for bankmellemværende er givet sikkerhed i virksomhedspant på 10.000 t.kr. med sikkerhed i fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar og immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver (virksomhedspant) udgør 24.860 t.kr.

Et datterselskabs likvidbeholdning på 434 t.kr. er bundet som klientkonto hos advokatfirma til fyldestgørelse af simple krav i forbindelse med rekonstruktion af selskabet.

Som sikkerhed for et datterselskabs bankengagement er givet transport i en række garantier stillet af underentreprenører.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Moderselskabet har kautioneret for HMR Byg A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i virksomhederne udgør pr. 31.12.2018 0 t.kr.

19. 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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
20. Dattervirksomheder			
Roust Træ A/S	Varde	A/S	100,0
Modul Concept A/S	Varde	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.521.000	4.328.880
Administrationsomkostninger	2	(2.216.413)	(1.166.277)
Andre driftsomkostninger		(841.180)	(826.097)
Driftsresultat		463.407	2.336.506
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.089.777	7.852.128
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(27.180)	10.715
Andre finansielle indtægter	3	197.643	791.430
Andre finansielle omkostninger	4	(1.764.183)	(479.766)
Resultat før skat		6.959.464	10.511.013
Skat af årets resultat	5	211.063	(614.464)
Årets resultat	6	7.170.527	9.896.549

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		18.503.003	18.786.821
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.427.358	1.335.304
Materielle anlægsaktiver	7	<u>21.930.361</u>	<u>20.122.125</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.237.329	21.160.842
Kapitalandele i associerede virksomheder		233.535	260.715
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>20.470.864</u>	<u>21.421.557</u>
Anlægsaktiver		<u>42.401.225</u>	<u>41.543.682</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		341.748	926.106
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		675.000	875.000
Udskudt skat	9	147.000	66.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	1
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.758.760	1.461.079
Tilgodehavender		<u>2.922.508</u>	<u>3.328.186</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.761.689	6.931.823
Værdipapirer og kapitalandele		<u>5.761.689</u>	<u>6.931.823</u>
Likvide beholdninger		<u>10.379.383</u>	<u>7.560.985</u>
Omsætningsaktiver		<u>19.063.580</u>	<u>17.820.994</u>
Aktiver		<u>61.464.805</u>	<u>59.364.676</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.642.695	9.580.098
Overført overskud eller underskud		30.410.075	26.302.145
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	2.000.000
Egenkapital		43.177.770	38.007.243
Gæld til realkreditinstitutter		12.741.609	14.104.712
Anden gæld		0	2.257.965
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.741.609	16.362.677
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.560.871	3.134.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.867.500	0
Skyldig selskabsskat		83.005	1.096.687
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	137.838
Anden gæld	11	34.050	626.231
Kortfristede gældsforpligtelser		5.545.426	4.994.756
Gældsforpligtelser		18.287.035	21.357.433
Passiver		61.464.805	59.364.676
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	9.580.098	26.302.145
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	(937.403)	4.107.930
Egenkapital ultimo	125.000	8.642.695	30.410.075

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	38.007.243
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	4.000.000	7.170.527
Egenkapital ultimo	4.000.000	43.177.770

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.225.868	1.157.027
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(68.500)	(50.000)
	2.157.368	1.107.027
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	29.017
Renteindtægter i øvrigt	189.048	245.953
Dagsværdireguleringer	8.595	516.460
	197.643	791.430
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	439.402	479.766
Dagsværdireguleringer	1.324.781	0
	1.764.183	479.766
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	584.250
Ændring af udskudt skat	(81.000)	(8.000)
Regulering vedrørende tidligere år	31.381	38.214
Refusion i sambeskatning	(161.444)	0
	(211.063)	614.464
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(937.403)	1.862.843
Overført resultat	4.107.930	6.033.706
	7.170.527	9.896.549

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.730.542	2.618.555
Tilgange	565.600	3.468.504
Kostpris ultimo	24.296.142	6.087.059
Af- og nedskrivninger primo	(4.943.721)	(1.283.251)
Årets afskrivninger	(849.418)	(1.376.450)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.793.139)	(2.659.701)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.503.003	3.427.358
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	11.591.459	250.000
Tilgange	(13.290)	0
Kostpris ultimo	11.578.169	250.000
Opskrivninger primo	9.569.383	10.715
Afskrivninger på goodwill	(1.385.720)	0
Andel af årets resultat	9.475.497	(27.180)
Udbytte	(9.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	8.659.160	(16.465)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.237.329	233.535

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	147.000	66.000
	147.000	66.000
Bevægelser i året		
Primo	66.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	81.000	
Ultimo	147.000	

Selskabets skatteaktiv forventes at kunne udnyttes i sambeskatningen.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.136.000	884.000	12.741.609	7.882.087
Anden gæld	2.424.871	2.250.000	0	0
	3.560.871	3.134.000	12.741.609	7.882.087
			2018 kr.	2017 kr.
11. Anden gæld				
Moms og afgifter			12.037	603.781
Anden gæld i øvrigt			22.013	22.450
			34.050	626.231

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.171 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet sikkerhed i ejerpantebreve på 850 t.kr., 2.375 t.kr. samt 1.750 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.390 t.kr.

Modervirksomhedens noter

Værdipapirer med bogført værdi 5.762 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 796 t.kr. er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for Modul Concept A/S, Roust Træ A/S og HMR Byg A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør pr. 31.12.2018 0 t.kr. Herudover er i Modul Concept A/S stillet bankgaranti på 2.055 t.kr., og i Roust Træ A/S stillet bankgarantier på 5.371 t.kr.

Værdipapirer med bogført værdi 5.762 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 796 t.kr. er endvidere stillet til sikkerhed for Modul Concept A/S og Roust Træ A/S' mellemværende med pengeinstitut.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse, Erik Pedersen, Bramming ejer via a-anparter majoriteten af stemmerettighederne og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. 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.

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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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 selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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 3-5 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. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 tilgodehaver 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning 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, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet 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 3-5 år.

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

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris 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.

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 nettorealisationsværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.