Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

Kuntkes Holding ApS

Bredgade 35A, 3.
1260 København K
CVR-nr. 15510439

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Birger Kuntkes

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed
Kuntkes Holding ApS
Bredgade 35A, 3.
1260 København K

CVR-nr.: 15510439
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion
Annette Kuntkes

Revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Kuntkes 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 30.05.2018

Direktion

Annette Kuntkes

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kuntkes Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kuntkes 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

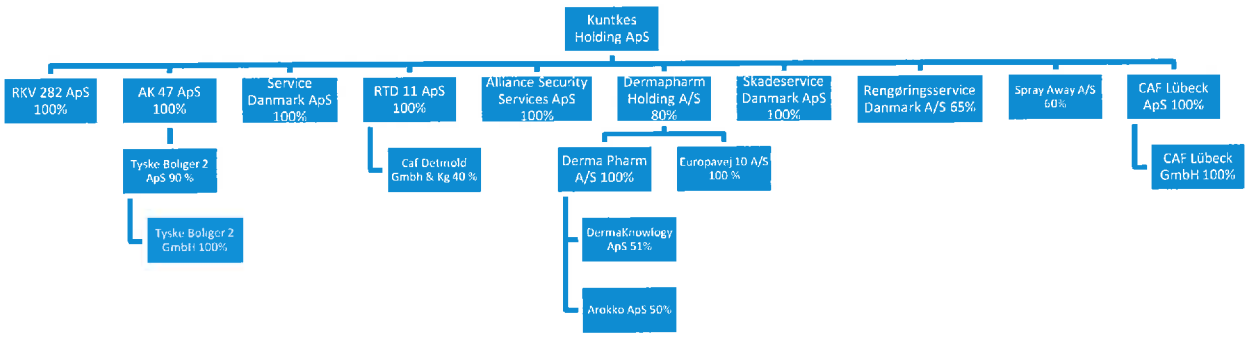
Aarhus, den 30.05.2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	127.222	105.008	91.111	52.492	46.782
Driftsresultat	15.588	15.854	12.806	3.671	8.536
Resultat af finansielle poster	(3.080)	(2.169)	(3.289)	(4.413)	(5.603)
Årets resultat	8.414	9.030	6.143	(1.582)	1.460
Samlede aktiver	144.900	150.834	147.621	149.739	131.621
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.941	3.996	2.479	18.322	0
Egenkapital inkl. minoriteter	28.927	16.154	4.073	(2.315)	(3.435)
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	20,0	10,7	2,8	(1,5)	(2,6)



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

Nøgletal	**Beregningsformel**	**Nøgletal udtrykker**
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital inkl. minoriteter x 100 Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets og koncernens hovedaktivitet omfatter investering i virksomheder og ejendomme, herunder virksomheder indenfor med aktiviteter indenfor helseprodukter, skadeservice og rengøringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets resultat udgør et tilfredsstillende overskud på 8.414 t.kr. mod et overskud på 9.030 t.kr. sidste år.

Forventet udvikling
Ledelsen forventer en positiv udvikling og et overskud i koncernen for det kommende regnskabsår.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		**127.222.202**	**105.008.234**
Personaleomkostninger	1	(101.630.807)	(81.116.113)
Af- og nedskrivninger	2	(9.241.101)	(8.037.690)
Andre driftsomkostninger		(761.945)	0
Driftsresultat		**15.588.349**	**15.854.431**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(48.719)	(5.518)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	60.194
Andre finansielle indtægter		1.267.378	2.827.679
Andre finansielle omkostninger		(4.298.624)	(5.051.184)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		**12.508.384**	**13.685.602**
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(1.400.000)
Resultat før skat		**12.508.384**	**12.285.602**
Skat af årets resultat	3	(4.094.874)	(3.255.405)
Årets resultat	4	**8.413.510**	**9.030.197**

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.732.324	1.315.343
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		105.000	245.000
Goodwill		1.934.765	2.596.348
Udviklingsprojekter under udførelse		2.545.035	1.288.101
Immaterielle anlægsaktiver	5	**6.317.124**	**5.444.792**
Grunde og bygninger		23.121.021	22.336.130
Investeringsejendomme		0	31.000.000
Produktionsanlæg og maskiner		5.393.602	2.685.827
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.996.268	3.205.950
Indretning af lejede lokaler		2.486.165	790.512
Biologiske aktiver		46.008	0
Materielle anlægsaktiver	6	**39.043.064**	**60.018.419**
Kapitalandele i associerede virksomheder		43.620	92.339
Andre værdipapirer og kapitalandele		282.748	282.748
Deposita		541.088	774.972
Andre tilgodehavender		296.185	102.000
Udskudt skat		0	11.387
Finansielle anlægsaktiver	7	**1.163.641**	**1.263.446**
Anlægsaktiver		**46.523.829**	**66.726.657**
Råvarer og hjælpematerialer		15.935.149	14.756.763
Fremstillede varer og handelsvarer		6.891.450	8.611.926
Varebeholdninger		**22.826.599**	**23.368.689**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.845.817	31.865.150
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.381.794	2.028.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		30.457	30.169
Udskudt skat		28.977	2.614.959
Andre tilgodehavender		13.165.196	6.981.783
Periodeafgrænsningsposter	9	873.195	793.742
Tilgodehavender		**47.325.436**	**44.313.803**

Koncernens balance pr. 31.12.2017

Likvide beholdninger	**28.224.472**	**16.424.394**
Omsætningsaktiver	**98.376.507**	**84.106.886**
Aktiver	**144.900.336**	**150.833.543**

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.467.439	871.750
Overført overskud eller underskud		18.611.887	11.794.066
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		**21.284.326**	**12.870.816**
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		**7.642.773**	**3.283.108**
Egenkapital		**28.927.099**	**16.153.924**
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.641.358	26.140.335
Finansielle leasingforpligtelser		803.080	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		9.734.125	9.734.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.000.000	4.000.000
Anden gæld		38.232.227	40.148.561
Langfristede gældsforpligtelser	10	**67.410.790**	**84.023.021**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	961.543	867.241
Bankgæld		6.024.299	11.175.228
Deposita		0	966.291
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	90.327
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.405.035	11.825.894
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	107.341
Skyldig selskabsskat		1.618.512	717.452
Anden gæld		28.553.058	24.827.181
Periodeafgrænsningsposter		0	79.643
Kortfristede gældsforpligtelser		**48.562.447**	**50.656.598**
Gældsforpligtelser		**115.973.237**	**134.679.619**
Passiver		**144.900.336**	**150.833.543**
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom-hedskapital kr.	Reserve for udviklings-omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets-interesser kr.
Egenkapital primo	205.000	871.750	11.794.066	3.283.108
Øvrige egenkapitalposteringer	0	0	135.829	0
Overført til reserver	0	1.595.689	(1.595.689)	0
Årets resultat	0	0	8.277.681	4.359.665
Egenkapital ultimo	**205.000**	**2.467.439**	**18.611.887**	**7.642.773**

	I alt kr.
Egenkapital primo	16.153.924
Øvrige egenkapitalposteringer	135.829
Overført til reserver	0
Årets resultat	12.637.346
Egenkapital ultimo	**28.927.099**

Der er i regnskabsåret 2016 foretaget en kapitalforhøjelse på nom. 80.000 kr. Kapitalforhøjelsen er foretaget kontant til kurs 100.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Driftsresultat		15.588.349	15.854.431
Af- og nedskrivninger		9.241.101	8.037.690
Ændringer i arbejdskapital	11	(6.063.179)	(15.199.755)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**18.766.271**	**8.692.366**
Modtagne finansielle indtægter		1.267.378	2.827.679
Betalte finansielle omkostninger		(4.298.624)	(5.051.184)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(577.422)	(40.762)
Pengestrømme vedrørende drift		**15.157.603**	**6.428.099**
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.611.782)	(1.264.002)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.940.801)	(3.995.834)
Salg af materielle anlægsaktiver		32.640.930	435.985
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(3.150)
Salg af finansielle anlægsaktiver		59.586	67.762
Pengestrømme vedrørende investeringer		**16.147.933**	**(4.759.239)**
Afdrag på lån mv.		(16.517.929)	(18.338.952)
Udbetalt udbytte		(300.000)	(180.000)
Kontant kapitalforhøjelse		0	80.000
Andre pengestrømme vedr. finansiering		(955.000)	512.189
Salg af kapitalandele		3.580.400	93.600
Køb af kapitalandele		(162.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(14.354.529)**	**(18.833.163)**
Ændring i likvider		**16.951.007**	**(17.164.303)**
Likvider primo		5.249.166	22.413.469
Likvider ultimo		**22.200.173**	**5.249.166**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		28.224.472	16.424.394
Kortfristet gæld til banker		(6.024.299)	(11.175.228)
Likvider ultimo		**22.200.173**	**5.249.166**

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	88.185.344	69.012.598
Pensioner	7.899.495	5.812.295
Andre omkostninger til social sikring	2.896.941	2.222.361
Andre personaleomkostninger	4.807.266	5.306.649
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.158.239)	(1.237.790)
	101.630.807	**81.116.113**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**214**	**169**

	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.585.700	2.186.079
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	117.670	469.300
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.158.838	3.635.693
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.378.893	1.746.618
	9.241.101	**8.037.690**

	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.619.365	857.407
Ændring af udskudt skat	2.490.000	3.109.892
Regulering vedrørende tidligere år	(14.491)	(711.894)
	4.094.874	**3.255.405**

	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(8.033.302)	0
Overført resultat	12.087.147	8.769.812
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.359.665	260.385
	8.413.510	**9.030.197**

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	7.264.235	700.000	4.509.609	1.288.101
Overførsler	1.237.178	0	0	(1.237.178)
Tilgange	0	0	0	2.611.782
Afgange	(36.080)	0	0	(117.670)
Kostpris ultimo	**8.465.333**	**700.000**	**4.509.609**	**2.545.035**
Af- og nedskrivninger primo	(5.948.892)	(455.000)	(1.913.261)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(117.670)
Årets afskrivninger	(784.117)	(140.000)	(661.583)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	117.670
Af- og nedskrivninger ultimo	**(6.733.009)**	**(595.000)**	**(2.574.844)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.732.324**	**105.000**	**1.934.765**	**2.545.035**

Udviklingsprojekter under udførelse

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af blandinger, recepter etc. Omkostningerne sammensætter sig af interne omkostninger i form af direkte lønninger mv. i selskabets udviklingsafdeling, som registreres via timeregistrering.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter udgør 4.277 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 1.732 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 2.545 t.kr. Såvel færdiggjorte udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse bidrager eller forventes fremadrettet i høj grad til selskabets indtjening.

Ledelsen har i 2017 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af både færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse, og der er i denne forbindelse foretaget en nedskrivning på 118 t.kr. på udviklingsprojekter under udførelse.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Investeringsejendomme kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	22.753.277	35.226.571	5.211.536	12.874.657
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.500.000	0	0	1.524.684
Tilgange	0	2.595.808	3.392.811	5.953.863
Afgange	0	(37.822.379)	0	(550.566)
Kostpris ultimo	**24.253.277**	**0**	**8.604.347**	**19.802.638**
Af- og nedskrivninger primo	(417.147)	0	(2.525.709)	(9.668.707)
Årets afskrivninger	(715.109)	0	(685.036)	(2.502.035)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	364.372
Af- og nedskrivninger ultimo	**(1.132.256)**	**0**	**(3.210.745)**	**(11.806.370)**
Dagsværdireguleringer primo	0	(4.226.571)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.226.571	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	**0**	**0**	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**23.121.021**	**0**	**5.393.602**	**7.996.268**

Koncernens noter

	Indretning af lejede lokaler kr.	Biologiske aktiver kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	986.903	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0
Tilgange	1.952.311	46.008
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	**2.939.214**	**46.008**
Af- og nedskrivninger primo	(196.391)	0
Årets afskrivninger	(256.658)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(453.049)**	**0**
Dagsværdireguleringer primo	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**2.486.165**	**46.008**

	Kapital-andele i associerede virk-somheder kr.	Andre værdi-papirer og kapital-andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode-havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	150.000	282.748	774.972	102.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	13.398	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	(253.771)	0
Tilgange	0	0	6.489	253.771
Afgange	0	0	0	(59.586)
Kostpris ultimo	**150.000**	**282.748**	**541.088**	**296.185**
Nedskrivninger primo	(57.661)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(31.288)	0	0	0
Andel af årets resultat	(17.431)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	**(106.380)**	**0**	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**43.620**	**282.748**	**541.088**	**296.185**

Koncernens noter

	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	11.387
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Tilgange	0
Afgange	(11.387)
Kostpris ultimo	**0**
Nedskrivninger primo	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Nedskrivninger ultimo	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**

	Hjemsted	Ejer-andel %
8. Associerede virksomheder		
CAF Detmold GmbH & Co. KG	Handewitt, Tyskland	40,0
Arokko ApS	Randers	50,0

9. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	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.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	567.888	0	11.641.358	16.907.271
Bankgæld	0	867.241	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	393.655	0	803.080	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	9.734.125	9.311.498
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	3.000.000	0
Anden gæld	0	0	38.232.227	12.399.228
	961.543	**867.241**	**67.410.790**	**38.617.997**

	2017 kr.	2016 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	542.090	(5.912.943)
Ændring i tilgodehavender	(8.666.685)	(13.619.262)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.061.416	4.332.450
	(6.063.179)	**(15.199.755)**

	2017 kr.	2016 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	**21.710.726**	**21.019.630**

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 9.712 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.121 t.kr.

Der er i Rengøringsservice Danmark A/S via pengeinstitut stillet bankgarantier på 848 t.kr. overfor selskabets største kunder.

Der er afgivet kaution for associerede virksomheders gæld til bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 2.770 t.euro. Bankgælden i den associerede virksomhed udgør 6.448 t.euro.

Til sikkerhed for bankgæld i Derma Pharm A/S, Skadeservice Danmark ApS, Rengøringsservice Danmark A/S og i Spray Away A/S, er deponeret virksomhedspant på henholdsvis nom. 16.000 t.kr., 2.550 t.kr., 5.000 t.kr. og 1.000 t.kr. Pantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er pantsat til sikkerhed for gæld til factoringselskab. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende varer og tjenesteydelser udgør pr. 31.12.2017: 12.410 t.kr. Gælden, som pantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2017: 0 t.kr.

Der er afgivet selvskylderkaution for Tyske Bolig 1 Gmbh's gæld til bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 800 t.euro.

Der er afgivet selvskylderkaution for Spray Away A/S' gæld til bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 300 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttotab		**(280.743)**	**(110.005)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.124.199	9.682.920
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		615.089	300.822
Andre finansielle indtægter		955.641	467.973
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(777.215)	(704.898)
Andre finansielle omkostninger		(399.109)	(816.852)
Resultat før skat		**8.237.862**	**8.819.960**
Skat af årets resultat	1	175.648	210.237
Årets resultat	2	**8.413.510**	**9.030.197**

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.838.566	21.049.871
Finansielle anlægsaktiver	3	**34.838.566**	**21.049.871**
Anlægsaktiver		**34.838.566**	**21.049.871**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.044.567	7.169.295
Andre tilgodehavender		10.324.520	3.622.568
Tilgodehavende selskabsskat		194.780	184.102
Tilgodehavender		**13.563.867**	**10.975.965**
Likvide beholdninger		**2.678.400**	**164.719**
Omsætningsaktiver		**16.242.267**	**11.140.684**
Aktiver		**51.080.833**	**32.190.555**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.002.400	13.911.503
Overført overskud eller underskud		7.076.926	(1.245.687)
Egenkapital		**21.284.326**	**12.870.816**
Anden gæld		8.753.710	0
Langfristede gældsforpligtelser		**8.753.710**	**0**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		126.119	45.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.690.259	15.960.350
Anden gæld		4.226.419	3.314.389
Kortfristede gældsforpligtelser		**21.042.797**	**19.319.739**
Gældsforpligtelser		**29.796.507**	**19.319.739**
Passiver		**51.080.833**	**32.190.555**
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom-hedskapital kr.	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	205.000	13.911.503	(1.245.687)	12.870.816
Årets resultat	0	90.897	8.322.613	8.413.510
Egenkapital ultimo	**205.000**	**14.002.400**	**7.076.926**	**21.284.326**

Der er i regnskabsåret 2016 foretaget en kapitalforhøjelse på nom. 80.000 kr. Kapitalforhøjelsen er foretaget kontant til kurs 100.

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(180.780)	(184.102)
Ændring af udskudt skat	0	177.000
Regulering vedrørende tidligere år	5.132	(203.135)
	(175.648)	**(210.237)**

	2017 kr.	2016 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	90.897	10.512.502
Overført resultat	8.322.613	(1.482.305)
	8.413.510	**9.030.197**

	Kapital-andele i tilknyttede virk-somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.138.368
Tilgange	16.139.626
Afgange	(2.441.828)
Kostpris ultimo	**20.836.166**
Opskrivninger primo	13.911.503
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(6.425.956)
Afskrivninger på goodwill	(208.913)
Andel af årets resultat	7.623.899
Udbytte	(898.133)
Opskrivninger ultimo	**14.002.400**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**34.838.566**

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet stiller solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Jyske Bank og følgende tilknyttede virksomheder: Skadeservice Danmark ApS, Rengøringsservice Danmark A/S og Alliance Security Services A/S.

Der er afgivet selvskylderkaution for Tyske Bolig 1 Gmbh's gæld til bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 800 t.euro.

Der er afgivet selvskylderkaution for Spray Away A/S' gæld til bankforbindelse. Kautionen er maksimeret til 300 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning 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).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet 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 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvendingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Bygninger (domicilejendomme)	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Biologiske aktiver
Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede

Anvendt regnskabspraksis

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 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 i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt 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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser
Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder
Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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, med fradrag af kortfristet bankgæld.