

Kuntkes Holding ApS

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.05.2019

Dirigent

Navn: Annette Kuntkes

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 15510439
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 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.

Glostrup, den 21.05.2019

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 01.01.2018 - 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.

Aarhus, den 21.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	150.337	127.222	105.008	91.111	52.492
Driftsresultat	15.096	15.588	15.854	12.806	3.671
Resultat af finansielle poster	3.101	(3.080)	(2.169)	(3.289)	(4.413)
Årets resultat	13.872	8.414	9.030	6.143	(1.582)
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.991	4.054	8.770	6.679	(1.147)
Samlede aktiver	185.232	144.900	150.834	147.621	149.739
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.072	16.965	26.774	2.479	18.322
Egenkapital	40.889	28.927	16.154	4.073	(2.315)
Egenkapital ekskl. minoriteter	32.775	21.284	12.871	3.761	(2.835)

Nøgletal

Solinitetsgrad (%)	17,7	14,7	8,5	2,5	(1,9)
--------------------	------	------	-----	-----	-------

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykkes

Solinitetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 13.872 t.kr. mod et overskud på 8.414 t.kr. sidste år, hvilket af ledelsen anses for tilfredsstillende.

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		150.337.330	127.222.202
Personaleomkostninger	1	(124.706.681)	(101.630.807)
Af- og nedskrivninger	2	(10.534.937)	(9.241.101)
Andre driftsomkostninger		0	(761.945)
Driftsresultat		15.095.712	15.588.349
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85.796)	(48.719)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		542.499	0
Andre finansielle indtægter		6.994.852	1.267.378
Andre finansielle omkostninger		(4.350.965)	(4.298.624)
Resultat før skat		18.196.302	12.508.384
Skat af årets resultat	3	(4.324.636)	(4.094.874)
Årets resultat		13.871.666	8.413.510
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		11.991.081	4.053.845
Minoritetsinteressers andel af resultatet		1.880.585	4.359.665
		13.871.666	8.413.510

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.208.499	1.732.324
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	105.000
Goodwill		8.959.233	1.934.765
Udviklingsprojekter under udførelse		3.907.965	2.545.035
Immaterielle anlægsaktiver	4	16.075.697	6.317.124
Grunde og bygninger		22.405.912	23.121.021
Produktionsanlæg og maskiner		5.582.900	5.393.602
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.720.767	7.996.268
Indretning af lejede lokaler		2.638.250	2.486.165
Biologiske aktiver		669.940	46.008
Materielle anlægsaktiver	5	48.017.769	39.043.064
Kapitalandele i associerede virksomheder		207.824	43.620
Andre værdipapirer og kapitalandele		282.748	282.748
Deposita		581.945	541.088
Andre tilgodehavender		435.466	296.185
Finansielle anlægsaktiver	6	1.507.983	1.163.641
Anlægsaktiver		65.601.449	46.523.829
Råvarer og hjælpematerialer		23.438.331	15.935.149
Varer under fremstilling		714.406	0
Fremstillede varer og handelsvarer		11.378.054	6.891.450
Varebeholdninger		35.530.791	22.826.599
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.220.589	31.845.817
Igangværende arbejder for fremmed regning		569.081	1.381.794
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	30.457
Udskudt skat	8	0	28.977
Andre tilgodehavender		20.788.764	13.165.196
Periodeafgrænsningsposter		1.017.146	873.195
Tilgodehavender		67.595.580	47.325.436

Koncernens balance pr. 31.12.2018

Likvide beholdninger	16.504.119	28.224.472
Omsætningsaktiver	119.630.490	98.376.507
Aktiver	185.231.939	144.900.336

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.527.372	2.467.439
Overført overskud eller underskud		27.043.035	18.611.887
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		32.775.407	21.284.326
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.113.189	7.642.773
Egenkapital		40.888.596	28.927.099
Udskudt skat	8	1.281.000	0
Hensatte forpligtelser		1.281.000	0
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.067.402	11.641.358
Finansielle leasingforpligtelser		5.105.643	803.080
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		7.080.355	9.734.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.000.000	3.000.000
Anden gæld		42.977.816	38.232.227
Langfristede gældsforpligtelser	9	72.231.216	67.410.790
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.776.542	961.543
Bankgæld		17.291.631	6.024.299
Modtagne forudbetalinger fra kunder		57.360	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		149.226	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.771.966	11.405.035
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.360	0
Skyldig selskabsskat		837.734	1.618.512
Anden gæld		27.940.308	28.553.058
Kortfristede gældsforpligtelser		70.831.127	48.562.447
Gældsforpligtelser		143.062.343	115.973.237
Passiver		185.231.939	144.900.336
Associerede virksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	205.000	2.467.439	18.611.887	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0
Årets resultat	0	3.059.933	8.431.148	500.000
Egenkapital ultimo	205.000	5.527.372	27.043.035	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.642.773	28.927.099
Udbetalt ordinært udbytte			(1.600.000)	(1.600.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(500.000)
Øvrige egenkapitalposter			189.831	189.831
Årets resultat			1.880.585	13.871.666
Egenkapital ultimo			8.113.189	40.888.596

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		15.095.712	15.588.349
Af- og nedskrivninger		10.534.941	9.241.101
Ændringer i arbejdskapital	10	(23.036.096)	(6.063.179)
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.594.557	18.766.271
Modtagne finansielle indtægter		7.537.351	1.267.378
Betalte finansielle omkostninger		(4.350.965)	(4.298.624)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.145.901)	(577.422)
Pengestrømme vedrørende drift		3.635.042	15.157.603
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(12.632.512)	(2.611.782)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.072.016)	(13.940.801)
Salg af materielle anlægsaktiver		275.586	32.640.930
Køb af finansielle anlægsaktiver		(180.138)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	59.586
Pengestrømme vedrørende investeringer		(29.609.080)	16.147.933
Optagelse af lån		7.596.968	0
Afdrag på lån mv.		(961.543)	(16.517.929)
Udbetalt udbytte		(2.100.000)	(300.000)
Salg af kapitalandele		0	3.580.400
Køb af kapitalandele		(250.000)	(162.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.299.072)	(955.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.986.353	(14.354.529)
Ændring i likvider		(22.987.685)	16.951.007
Likvider primo		22.200.173	5.249.166
Likvider ultimo		(787.512)	22.200.173
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		16.504.119	28.224.472
Kortfristet gæld til banker		(17.291.631)	(6.024.299)
Likvider ultimo		(787.512)	22.200.173

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	109.953.079	88.185.344
Pensioner	10.114.024	7.899.495
Andre omkostninger til social sikring	3.212.845	2.896.941
Andre personaleomkostninger	4.605.858	4.807.266
Personaleomkostninger overført til aktiver	(3.179.125)	(2.158.239)
	124.706.681	101.630.807
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	283	214
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.668.939	1.585.700
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	205.000	117.670
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.595.898	4.158.838
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	65.100	3.378.893
	10.534.937	9.241.101
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.014.659	1.619.365
Ændring af udskudt skat	1.309.977	2.490.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(14.491)
	4.324.636	4.094.874

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	8.465.333	700.000	4.509.609	2.545.035
Overførsler	1.180.485	0	0	(1.180.485)
Tilgange	1.306.997	0	8.577.100	2.748.415
Afgange	0	0	0	(205.000)
Kostpris ultimo	10.952.815	700.000	13.086.709	3.907.965
Af- og nedskrivninger primo	(6.733.009)	(595.000)	(2.574.844)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(205.000)
Årets afskrivninger	(1.011.307)	(105.000)	(1.552.632)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	205.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.744.316)	(700.000)	(4.127.476)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.208.499	0	8.959.233	3.907.965

Udviklingsprojekter

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, samt herudover ekstern assistance i forbindelse med udvikling.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter udgør 7.086 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 3.208 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 3.878 t.kr.

Såvel færdiggjorte udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse bidrager eller forventes fremadrettet i høj grad til selskabets indtjening.

Ledelsen har i 2018 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 205 t.kr.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	24.253.277	8.604.347	19.802.638	2.939.214
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	6.564.672	0
Tilgange	0	1.535.591	7.851.703	496.118
Afgange	0	(109.680)	(1.063.526)	0
Kostpris ultimo	24.253.277	10.030.258	33.155.487	3.435.332
Af- og nedskrivninger primo	(1.132.256)	(3.210.745)	(11.806.370)	(453.049)
Årets afskrivninger	(715.109)	(1.303.127)	(5.233.629)	(344.033)
Tilbageførsel ved afgange	0	66.514	605.279	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.847.365)	(4.447.358)	(16.434.720)	(797.082)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.405.912	5.582.900	16.720.767	2.638.250
				Biologiske aktiver kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				46.008
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.				0
Tilgange				623.932
Afgange				0
Kostpris ultimo				669.940
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				669.940

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	150.000	282.748	541.088	296.185
Tilgange	250.000	0	44.255	139.281
Afgange	0	0	(3.398)	0
Kostpris ultimo	400.000	282.748	581.945	435.466
Nedskrivninger primo	(106.380)	0	0	0
Andel af årets resultat	(85.796)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(192.176)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	207.824	282.748	581.945	435.466

	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Associerede virksomheder		
CAF Detmold GmbH & Co. KG	Handewitt, Tyskland	40,0
Arokko ApS	Randers	50,0
Handelsselskabet Danmark ApS	Glostrup	50,0
RSD Ejendomme ApS	Glostrup	50,0
BE Danmark ApS	Glostrup	33,0

	2018 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	(28.977)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.309.977
Ultimo	1.281.000

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.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	573.956	567.888	11.067.402	8.713.177
Finansielle leasingforpligtelser	2.202.586	393.655	5.105.643	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	7.080.355	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	2.000.000	0
Anden gæld	0	0	42.977.816	0
	2.776.542	961.543	72.231.216	8.713.177
			2018 kr.	2017 kr.
10. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(12.704.192)	542.090
Ændring i tilgodehavender			(20.149.805)	(8.666.685)
Ændring i leverandørgæld mv.			9.817.901	2.061.416
			(23.036.096)	(6.063.179)
			2018 kr.	2017 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			3.282.673	4.430.726

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 22.405.912 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbrev på nom. 16.000 t.kr. virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer samt varebeholdninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver omfattet af pantsætning udgør 71.500 t.kr.

Gælden, som virksomhedspantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2018 16.870 t.kr.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er pantsat til sikkerhed for gæld til factoringsselskab. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende varer og tjenesteydelser udgør pr. 31.12.2018 i alt 20.295 t.kr. Gælden, som pantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2018 0 t.kr.

Til sikkerhed for pengeinstitut i Cleantech Danmark A/S er der afgivet ejerpantebrev på 2.900 t.kr. i selskabets driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 169 t.kr.

Cleantech Danmark A/S har stillet skadesløsbrev nom. 2 mio.kr. til sikkerhed for mellemværende med bank. Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavende fra salg. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør 0 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør 179 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør 35 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 2.103 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i Spray Away A/S er deponeret skadesløs pantebrev nom. 1.000 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler, varebeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2018 1.407 t.kr.

Spray Away A/S har stillet arbejdsgaranti overfor en af selskabets kunder via selskabets pengeinstitut. Arbejdsgarantien udgør pr. 31.12.2018 12 t.kr. og er deponeret via indestående i pengeinstituttet.

Rengøringservice Danmark A/S har sikkerhed for alt mellemværende med selskabets bankforbindelse har selskabet stillet virksomhedspant på 5.000 t.kr. Sikkerheden omfatter goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg og lagerbeholdninger

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2018 udgør 15.328 t.kr.

Koncernens noter

Kuntkes Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Tyske Boliger 1 GmbH, med en maksimal hæftelse på 800.000 EUR.

Kuntkes Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Clean-tech Danmark.

Kuntkes Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor RSD Ejendomme.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirk- somheder			
Europavej 10 A/S	Randers	A/S	80,0
DermaKnowlogy	Randers	A/S	51,0
Derma Pharm A/S	Randers	A/S	80,0
Dermapharm Holding A/S	Randers	A/S	80,0
CleanTech Danmark A/S	Glostrup	A/S	75,0
Spray Away A/S	Glostrup	A/S	75,0
Tyske Boliger 2 ApS	Glostrup	ApS	100,0
Rengøringservice Danmark A/S	Glostrup	A/S	65,0
Service Danmark ApS	Glostrup	ApS	100,0
Vagtservice Danmark A/S	Glostrup	A/S	100,0
Skadeservice Danmark ApS	Glostrup	ApS	100,0
CAF Lübeck ApS	Glostrup	ApS	100,0
RTD 11 ApS	Glostrup	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(608.203)	(280.744)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.668.995	8.124.199
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(42.176)	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		696.623	615.089
Andre finansielle indtægter		3.947.613	955.641
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(582.345)	(777.214)
Andre finansielle omkostninger		(1.596.934)	(399.109)
Resultat før skat		12.483.573	8.237.862
Skat af årets resultat	1	(492.492)	175.648
Årets resultat		11.991.081	8.413.510
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.613.356	90.897
Overført resultat		5.377.725	8.322.613
		11.991.081	8.413.510

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.552.594	34.838.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.643.246	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		207.824	0
Finansielle anlægsaktiver	2	49.403.664	34.838.566
Anlægsaktiver		49.403.664	34.838.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.980.135	3.044.567
Andre tilgodehavender		18.735.624	10.324.520
Tilgodehavende selskabsskat		1.623.523	194.780
Tilgodehavender		30.339.282	13.563.867
Likvide beholdninger		1.014.668	2.678.400
Omsætningsaktiver		31.353.950	16.242.267
Aktiver		80.757.614	51.080.833

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.615.756	14.002.400
Overført overskud eller underskud		11.954.651	7.076.926
Egenkapital		32.775.407	21.284.326
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		45.602	0
Hensatte forpligtelser		45.602	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.080.355	0
Anden gæld		36.203.643	8.753.710
Langfristede gældsforpligtelser		43.283.998	8.753.710
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	126.119
Gæld til tilknyttede virksomheder		660.367	16.690.259
Anden gæld		3.947.240	4.226.419
Kortfristede gældsforpligtelser		4.652.607	21.042.797
Gældsforpligtelser		47.936.605	29.796.507
Passiver		80.757.614	51.080.833
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	205.000	14.002.400	7.076.926
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	6.613.356	4.877.725
Egenkapital ultimo	205.000	20.615.756	11.954.651

	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	21.284.326
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	500.000	11.991.081
Egenkapital ultimo	0	32.775.407

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	411.476	(180.780)
Regulering vedrørende tidligere år	81.016	5.132
	492.492	(175.648)
	Kapital-	Tilgode-
	andele i	havender hos
	tilknyttede	tilknyttede
	virks-	virks-
	somheder	somheder
	kr.	kr.
	Kapital-	Kapital-
	andele i	andele i
	associerede	associerede
	virks-	virks-
	somheder	somheder
	kr.	kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.836.166	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	4.044.835
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	4.265.078
Tilgange	366.001	333.333
Afgange	(1.307.502)	0
Kostpris ultimo	19.894.665	8.643.246
Opskrivninger primo	14.002.400	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	3.861.535	0
Afskrivninger på goodwill	(208.913)	0
Andel af årets resultat	10.746.032	0
Udbytte	(7.600.000)	0
Andre reguleringer	(143.124)	0
Opskrivninger ultimo	20.657.929	0
Andel af årets resultat	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(42.176)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.552.594	8.643.246

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

3. 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.

Modervirksomhedens noter

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Tyske Boliger 1 GmbH, med en maksimal hæftelse på 800.000 EUR.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Spray Away A/S, med en maksimal hæftelse på 300.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Skadeservice Danmark, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Vagtservice Danmark, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Rengøringservice Danmark, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Cleantech Danmark.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor RSD Ejendomme.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning 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 arbejdet 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 koncernens 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 koncernens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger 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

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstids. Afskrivningsperioden udfør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	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, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Biologiske aktiver afskrives over den forventede brugstid, der er fastsat til 10 år. Da værdiforringelsen først sker efter 6 år, afskrives biologiske aktiver lineært fra 7. til 10. år. Biologiske aktiver forventes at have en restværdi efter endt brugstid på 10%.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Biologiske aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kortfristet bankgæld.