

## **Mobilhouse A/S**

Amerikavej 1  
7000 Fredericia  
CVR-nr. 16148040

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: John Gamst Fevre

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Mobilhouse A/S  
Amerikavej 1  
7000 Fredericia

CVR-nr.: 16148040  
Hjemsted: Fredericia  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 70203566  
Telefax: 70203560  
Hjemmeside: [www.mobilhouse.dk](http://www.mobilhouse.dk)  
E-mail: [info@mobilhouse.dk](mailto:info@mobilhouse.dk)

### Bestyrelse

Per Rauff Mikkelsen  
Lars Taarn Pedersen  
Peter Michael Kriklywi

### Direktion

Benny Møller

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Mobilhouse A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 09.05.2018

### Direktion

Benny Møller

### Bestyrelse

Per Rauff Mikkelsen

Lars Taarn Pedersen

Peter Michael Kriklywi

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Mobilhouse A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mobilhouse A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kolding, den 09.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34339

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i salg og udlejning af skurvogne, pavilloner og containere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, der udviser et overskud på 15.041 t.kr., anses af ledelsen som værende tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>53.378.783</b>	<b>46.942.805</b>
Personaleomkostninger	1	(16.807.117)	(14.303.628)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(15.471.147)</u>	<u>(13.798.324)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>21.100.519</b>	<b>18.840.853</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(13.678)	(6.920)
Andre finansielle indtægter	3	229.526	336.971
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.116.474)</u>	<u>(2.086.120)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.199.893</b>	<b>17.084.784</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(4.159.072)</u>	<u>(3.753.945)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>15.040.821</u></b>	<b><u>13.330.839</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	6.500.000
Overført resultat		<u>15.040.821</u>	<u>6.830.839</u>
		<b><u>15.040.821</u></b>	<b><u>13.330.839</u></b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		151.612	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>151.612</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner		137.048.822	123.621.858
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.716.657	5.260.981
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>140.765.479</b>	<b>128.882.839</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.322	50.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>36.322</b>	<b>50.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>140.953.413</b>	<b>128.932.839</b>
Varer under fremstilling		27.725.812	968.756
Fremstillede varer og handelsvarer		8.481.072	7.409.975
<b>Varebeholdninger</b>		<b>36.206.884</b>	<b>8.378.731</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.237.201	7.121.678
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.297.248	4.826.656
Andre tilgodehavender		225.774	353.791
Periodeafgrænsningsposter		164.027	407.511
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.924.250</b>	<b>12.709.636</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>87.125</b>	<b>1.200.557</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>56.218.259</b>	<b>22.288.924</b>
<b>Aktiver</b>		<b>197.171.672</b>	<b>151.221.763</b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		151.612	0
Overført overskud eller underskud		62.047.986	46.929.674
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>63.199.598</u></b>	<b><u>54.429.674</u></b>
Udskudt skat		<u>15.157.999</u>	<u>15.010.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>15.157.999</u></b>	<b><u>15.010.000</u></b>
Finansielle leasingforpligtelser		<u>40.291.514</u>	<u>29.629.778</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>40.291.514</u></b>	<b><u>29.629.778</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	14.160.289	11.680.567
Bankgæld		37.768.387	17.080.651
Deposita		138.240	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.873.214	6.066.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.414.301	5.050.671
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.801.743
Skyldig selskabsskat		5.797.521	1.721.830
Anden gæld	10	5.557.775	4.643.986
Periodeafgrænsningsposter		<u>812.834</u>	<u>1.106.555</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>78.522.561</u></b>	<b><u>52.152.311</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>118.814.075</u></b>	<b><u>81.782.089</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>197.171.672</u></b>	<b><u>151.221.763</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninge r kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	46.929.674	6.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.500.000)
Værdireguleringer	0	0	293.721	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(64.618)	0
Overført til reserver	0	151.612	(151.612)	0
Årets resultat	0	0	15.040.821	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>151.612</b>	<b>62.047.986</b>	<b>0</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				54.429.674
Udbetalt ordinært udbytte				(6.500.000)
Værdireguleringer				293.721
Skat af egenkapitalbevægelser				(64.618)
Overført til reserver				0
Årets resultat				15.040.821
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>63.199.598</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		21.053.019	18.840.853
Af- og nedskrivninger		15.479.658	13.800.649
Ændringer i arbejdskapital	11	(35.868.166)	917.521
Øvrige reguleringer		<u>293.721</u>	<u>113.374</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>958.232</b>	<b>33.672.397</b>
Modtagne finansielle indtægter		229.526	336.971
Betalte finansielle omkostninger		(2.116.474)	(2.086.120)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(570.359)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(928.716)</b>	<b>31.352.889</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(181.936)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(36.780.869)	(53.869.018)
Salg af materielle anlægsaktiver		9.448.895	5.717.711
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(56.920)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(27.513.910)</b>	<b>(48.208.227)</b>
Optagelse af lån		18.595.309	19.782.345
Afdrag på lån mv.		(5.453.851)	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.004.863
Udbetalt udbytte		<u>(6.500.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>6.641.458</b>	<b>26.787.208</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(21.801.168)</b>	<b>9.931.870</b>
Likvider primo		<u>(15.880.094)</u>	<u>(25.811.964)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(37.681.262)</b>	<b>(15.880.094)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		87.125	1.200.557
Kortfristet gæld til banker		<u>(37.768.387)</u>	<u>(17.080.651)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(37.681.262)</b>	<b>(15.880.094)</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	14.719.912	12.005.621
Pensioner	1.665.832	1.632.093
Andre omkostninger til social sikring	421.373	665.914
	<b>16.807.117</b>	<b>14.303.628</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>31</b>	<b>31</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	30.324	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.449.334	13.800.649
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(8.511)	(2.325)
	<b>15.471.147</b>	<b>13.798.324</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	187.776	211.425
Renteindtægter i øvrigt	41.750	25.546
Øvrige finansielle indtægter	0	100.000
	<b>229.526</b>	<b>336.971</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	53.459	101.179
Renteomkostninger i øvrigt	1.696.007	1.582.837
Valutakursreguleringer	0	1.800
Øvrige finansielle omkostninger	367.008	400.304
	<b>2.116.474</b>	<b>2.086.120</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	4.075.691	1.696.888
Ændring af udskudt skat	83.381	2.041.057
Regulering vedrørende tidligere år	0	16.000
	<b>4.159.072</b>	<b>3.753.945</b>
		<b>Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		181.936
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>181.936</b>
Årets afskrivninger		(30.324)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(30.324)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>151.612</b>

Udviklingsprojekter består af specifikke IT og softwareløsninger til styring af produktion, udlejning mv.

## Noter

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	190.121.316	9.246.847
Tilgange	35.928.836	852.033
Afgange	<u>(20.156.632)</u>	<u>(2.140.216)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>205.893.520</u></b>	<b><u>7.958.664</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(66.499.458)	(3.985.866)
Årets afskrivninger	(14.104.242)	(1.345.092)
Tilbageførsel ved afgange	<u>11.759.002</u>	<u>1.088.951</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(68.844.698)</u></b>	<b><u>(4.242.007)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>137.048.822</u></b>	<b><u>3.716.657</u></b>
Ikke-ejede aktiver	<b><u>64.493.642</u></b>	<b><u>2.093.040</u></b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		<u>56.920</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>56.920</u></b>
Opskrivninger primo		(6.920)
Andel af årets resultat		<u>(13.678)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b><u>(20.598)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>36.322</u></b>



## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	14.160.289	11.680.567	40.291.514
	<b>14.160.289</b>	<b>11.680.567</b>	<b>40.291.514</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	564.176	859.540
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.559.241	544.868
Feriepengeforpligtelser	1.266.491	1.276.551
Anden gæld i øvrigt	2.167.867	1.963.027
	<b>5.557.775</b>	<b>4.643.986</b>

I Anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 813 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 10.000 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,10% i restløbetiden på 3 år. Renteswappen er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(27.879.153)	(1.179.974)
Ændring i tilgodehavender	(7.116.114)	(603.842)
Ændring i leverandørgæld mv.	(872.899)	2.701.337
	<b>(35.868.166)</b>	<b>917.521</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<b>2.038.248</b>	<b>4.076.496</b>

## Noter

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Rauff Holding ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på nominelt 15 mio. kr.

Gennem selskabets garantiformidler er der pr. 31. december 2017 stillet arbejdsgarantier for 1.528 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Rauff Ejendomme A/S over for Spar Nord på i alt 10.000 t.kr. til sikkerhed for hele Spar Nords engagement med Rauff Ejendomme A/S.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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.

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

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

### Balancen

#### 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 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. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

### Finansielle 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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.