

# CNS Group A/S

Trianglen 24, 6000 Kolding

CVR-nr. 18 68 01 81

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30.05.18

Dirigent:

.....  
Henning Nissen





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CNS Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. maj 2018

Direktion:

Peter Mazur  
administrerende direktør

Bestyrelse:

Stein Lande  
formand

Anders Emil Velde

Peter Mazur

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CNS Group A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CNS Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 23. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jan Thietje  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne31429



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	CNS Group A/S
Adresse, postnr., by	Trianglen 24, 6000 Kolding
CVR-nr.	18 68 01 81
Stiftet	17. juli 1995
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.cnsgroup.dk">www.cnsgroup.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:cnsgroup@cnsgroup.dk">cnsgroup@cnsgroup.dk</a>
Telefon	76 35 53 00
Bestyrelse	Stein Lande, formand Anders Emil Velde Peter Mazur
Direktion	Peter Mazur, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	65.410	58.264	19.781	40.351	36.218
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	29.947	23.260	-14.577	5.933	6.671
Resultat af finansielle poster	-13.801	-2.914	-4.286	-3.541	-6.343
Årets resultat	12.515	15.774	-15.000	1.504	-1.149
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	196.724	156.517	147.288	198.576	200.047
Egenkapital	27.011	23.059	-2.715	12.920	12.045
Rentebærende gæld	91.927	67.182	73.239	41.839	46.510
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-17.863	733	-29.695	6.978	-9.486
Investering i materielle anlægsaktiver	-641	-892	-955	-705	-530
Pengestrøm i alt	-18.542	-9.453	43.688	3.385	-17.100
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital	21,6 %	24,2 %	-14,0 %	8,9 %	8,9 %
Solidsgrad	13,7 %	14,7 %	-1,8 %	6,5 %	6,0 %
Egenkapitalforrentning	50,0 %	155,1 %	-294,0 %	12,0 %	-8,5 %
Finansiel gearing	3,4 %	2,9 %	0,0 %	3,2 %	3,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	68	65	72	255	260

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

CNS Group A/S har som hovedaktivitet at drive handelsvirksomhed inden for tekstilbranchen. Dette gøres ved egenhændigt at udvikle, købe og sælge tekstiler til det europæiske marked.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 12.515 t.kr. mod et overskud på 15.774 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 27.011 t.kr.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Selskabets aktivitet kræver et dynamisk videmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Selskabets nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabets aktiviteter er høj, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til selskabets kunder.

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges. For at formindske ovennævnte risici, tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne, samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

#### Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Koncernledelsen styrer de finansielle risici i selskabet og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Det er CNS Group A/S' valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkomende 6-8 måneder.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Da selskabet er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen væsentlig betydning for selskabets aktiviteter.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Det er selskabets forventning, at den hårde konkurrence også vil præge regnskabsåret 2018. Med en fornuftig udvikling i afsætningen af selskabets brands samt en kontinuerlig tilpasning af omkostningsstrukturen, har selskabet en forventning om tilfredsstillende resultater i 2018, på niveau med året 2017.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste	65.410	58.264	63.904	56.502
2	Personaleomkostninger	-34.485	-32.273	-34.318	-32.016
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-978	-2.731	-978	-2.732
	Resultat før finansielle poster	29.947	23.260	28.608	21.754
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.093	1.187
4	Finansielle indtægter	432	2.254	352	2.167
5	Finansielle omkostninger	-14.233	-5.168	-14.252	-5.157
	Resultat før skat	16.146	20.346	15.801	19.951
6	Skat af årets resultat	-3.631	-4.572	-3.286	-4.177
	Årets resultat	12.515	15.774	12.515	15.774



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	5.000	5.000	5.000	5.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	358
	Overført resultat	22.011	18.059	22.011	17.701
	Egenkapital i alt	27.011	23.059	27.011	23.059
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	112	1.727	112	1.727
	Hensatte forpligtelser i alt	112	1.727	112	1.727
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	55.048	36.526	55.048	36.526
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.979	28.156	36.880	27.551
	Gæld til tilknyttede virksomheder	64.505	59.169	62.889	59.168
	Anden gæld	13.069	7.880	11.958	7.515
		169.601	131.731	166.775	130.760
	Gældsforpligtelser i alt	169.601	131.731	166.775	130.760
	PASSIVER I ALT	196.724	156.517	193.898	155.546

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		
		Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	5.000	18.059	23.059
	Overført via resultatdisponering	0	12.515	12.515
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-325	-325
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-7.106	-7.106
	Koncerntilskud	0	-1.132	-1.132
	Egenkapital 31. december 2017	5.000	22.011	27.011

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	
	Egenkapital 1. januar 2017	5.000	358	17.701	23.059
15	Overført via resultatdisponering	0	1.099	11.416	12.515
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-325	0	-325
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-1.132	-7.106	-8.238
	Egenkapital 31. december 2017	<u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>22.011</u>	<u>27.011</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	12.515	15.774
16	Reguleringer	16.795	9.609
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	29.310	25.383
17	Ændring i driftskapital	-22.450	-26.411
	Pengestrømme fra primær drift	6.860	-1.028
	Renteindbetalinger m.v.	432	2.254
	Renteudbetalinger m.v.	-14.233	-5.168
	Betalt selskabsskat	-1.448	-442
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-9.474	5.117
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-17.863	733
	Køb af materielle anlægsaktiver	-641	-892
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	12
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-38	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-679	-880
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-16.056
	Kontant kapitalforhøjelse	0	6.750
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-9.306
	Årets pengestrøm	-18.542	-9.453
	Likvider 1. januar	-36.428	-26.976
	Valutakursregulering	0	1
18	Likvider 31. december	-54.970	-36.428

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CNS Group A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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

*Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

*Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, med mindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

## Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien 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 aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

## Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter 3 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien akti-  
vets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen  
for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underlig-  
gende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres  
i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld elimi-  
nering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter  
eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører  
regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørel-  
se under acontoskatteordningen m.v.

## Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske  
dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i  
konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle  
betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-  
skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-  
somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet  
anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt  
skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der  
kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer  
direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos dattervirksomheder.

## Egenkapital

*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

*Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

## Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

## Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	357	317	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.274	4.255	3.286	4.177
	<u>3.631</u>	<u>4.572</u>	<u>3.286</u>	<u>4.177</u>

## 7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.825	4.886	7.711
Tilgange	446	195	641
Afgange	-751	-340	-1.091
Kostpris 31. december 2017	<u>2.520</u>	<u>4.741</u>	<u>7.261</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.546	4.520	6.066
Afskrivninger	756	222	978
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-751	-340	-1.091
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.551</u>	<u>4.402</u>	<u>5.953</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>969</u>	<u>339</u>	<u>1.308</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Modervirksomhed		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2017	2.398	4.886	7.284
Tilgange	426	195	621
Afgange	-751	-340	-1.091
Kostpris 31. december 2017	2.073	4.741	6.814
Værdireguleringer 1. januar 2017	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2017	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.118	4.520	5.638
Afskrivninger	756	222	978
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-751	-340	-1.091
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.123	4.402	5.525
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	950	339	1.289

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017		353
Tilgange		38
Kostpris 31. december 2017		391
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		391

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.954	353	4.307
Tilgange	0	38	38
Kostpris 31. december 2017	3.954	391	4.345
Værdireguleringer 1. januar 2017	357	0	357
Valutakursreguleringer	-324	0	-324
Årets resultat	1.093	0	1.093
Egenkapitalregulering	-1.132	0	-1.132
Værdireguleringer 31. december 2017	-6	0	-6
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.948	391	4.339

Modervirksomhed

Dattervirksomheder

		Haugesund, Norge		
Peppno AS	AS		100,00 %	0

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der vedrører efterfølgende år, herunder forudbetalinger.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

	Modervirksomhed				
t.kr.	2017	2016	2017	2016	
<b>10 Aktiekapital</b>					
Aktiekapitalen er fordelt således:					
A anparter, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	5.000	5.000	5.000	5.000	
	5.000	5.000	5.000	5.000	
Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:					
t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	5.000	4.000	4.000	4.000	4.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000	0	0	0
	5.000	5.000	4.000	4.000	4.000
	5.000	5.000	4.000	4.000	4.000
	Koncern		Modervirksomhed		
t.kr.	2017	2016	2017	2016	
<b>11 Udskudt skat</b>					
Udskudt skat 1. januar	-8.971	-14.347	-8.967	-14.269	
Indregnet i resultatopgørelsen	3.274	4.255	3.286	4.177	
Indregnet på egenkapitalen	2.002	1.121	2.003	1.125	
Anden udskudt skat	-4.004	0	-4.006	0	
Udskudt skat 31. december	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	
	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	
Udskudt skat vedrører:					
Immaterielle anlægsaktiver	-4.131	-6.206	-4.131	-6.206	
Materielle anlægsaktiver	-550	-687	-522	-605	
Tilgodehavender	13	78	0	0	
Varebeholdninger	-65	-90	-65	-90	
Egenkapital	-675	1.329	-675	1.329	
Hensatte forpligtelser	25	184	25	184	
Gældsforpligtelser	-290	-549	-290	-549	
Skattemæssigt underskud	-2.026	-3.030	-2.026	-3.030	
	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	
	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	
Udskudt skat indregnes således i balancen:					
Udskudte skatteaktiver	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	
	-7.699	-8.971	-7.684	-8.967	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Andre eventualforpligtelser

## Koncern

Virksomhederne indgår i Conseptor koncernens cashpool-ordning, hvor de hæfter solidarisk sammen med koncernens øvrige selskaber. Virksomhedernes gæld pr. statusdagen andrager 58.052 t.kr. (2016: 55.892 t.kr.), som er indregnet som mellemværende med tilknyttede virksomheder. Nettogælden i cashpool-ordningen udgør pr. statusdagen 109.604 t.kr. (2016: 92.471 t.kr.) som sammensættes af bruttoindestående på 50.564 t.kr. (2016: 41.603 t.kr.) og bruttogæld på 160.168 t.kr. (2016: 134.074 t.kr.)

Koncernen har på statusdagen udestående remburs på i alt 27.610 t.kr.

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminsforretninger. Koncernen har indgået valutaterminsforretninger pr. 31.12.2017 til sikring af fremtidige varekøb i valuta på i alt 70.864 t.kr.

## Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	37.500	40.625	37.500	40.625

## Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	5.146	5.350	5.146	5.350
-------------------------------	-------	-------	-------	-------

## Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 og kildeskatte, som forfalder til betaling fra 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Virksomheden indgår i Conseptor koncernens cashpool-ordning, hvor det hæfter solidarisk sammen med koncernens øvrige selskaber. Selskabets gæld pr. statusdagen andrager 84.619 t.kr. (2016: 80.588 t.kr.), som er indregnet som mellemværende med tilknyttede virksomheder. Nettogælden i cashpool-ordningen udgør pr. statusdagen 92.471 t.kr. (2016: 102.970 t.kr.) som sammensættes af bruttoindestående på 41.603 t.kr. (2016: 39.048 t.kr.) og bruttogæld på 134.074 t.kr. (2016: 142.017 t.kr.)

Virksomheden har på statusdagen udestående remburs på i alt 29.285 t.kr.

Virksomheden afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminsforretninger. Koncernen har indgået valutaterminsforretninger pr. 31.12.2017 til sikring af fremtidige varekøb i valuta på i alt 113.882 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 13 Sikkerhedsstillelser

## Koncern

Virksomhederne har som led i factoringaftale, til sikring for ethvert mellemværende, håndpantset sikringsindeståender. Sikringsindeståenderne andrager på statusdagen 31.884 t.kr.

Som led i factoringaftale har andre kreditinstitutter sikkerhed i tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne andrager på statusdagen 87.492 t.kr.

## Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomhederne har som led i koncernens cashpool-ordning afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moderselskabets pengeinstitut. Kautionen er maksimeret til 150 mio. NOK. Bankgælden i cashpool-ordningen udgør 109.604 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets banklån er afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut. Banklånet udgør 120 mio. NOK.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut har CNS Group A/S deponeret virksomhedspant på nom. 75 mio. kr. i driftsmidler og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpepestoffer, goodwill, domænenavne og rettigheder, samt varebeholdninger og motorkøretøjer.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 70.018 t.kr.

Herudover er aktierne i CNS Group A/S og Peppno AS pantsat for ethvert mellemværende med Conseptor-koncernens mellemværende med pengeinstituttet.

## Modervirksomhed

Selskabet har som led i factoringaftale, til sikring for ethvert mellemværende, håndpantset sikringsindeståendet. Sikringsindeståendet andrager på statusdagen 28.200 t.kr.

Som led i factoringaftale har andre kreditinstitutter sikkerhed i tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne andrager på statusdagen 83.920 t.kr.

## Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har som led i koncernens cashpool-ordning afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moderselskabets pengeinstitut. Kautionen er maksimeret til 150 mio. NOK. Bankgælden i cashpool-ordningen udgør 109.604 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets banklån er afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut. Banklånet udgør 120 mio. NOK.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut har CNS Group A/S deponeret virksomhedspant på nom. 75 mio. kr. i driftsmidler og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpepestoffer, goodwill, domænenavne og rettigheder samt varebeholdninger og motorkøretøjer.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 83.920 t.kr.

Herudover er aktierne i Peppno AS pantsat for ethvert mellemværende med Conseptor-koncernens mellemværende med pengeinstituttet.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 14 Nærtstående parter

## Koncern

CNS Group A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

## Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Conseptor AS	Haugesund, Norge	Kapitalbesiddelse

## Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

## Modervirksomhed

## Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Conseptor AS	Sundgaten 109, 5227 Haugesund, Norge

## Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.099	1.100
Overført resultat	11.416	14.674
	<u>12.515</u>	<u>15.774</u>
	Koncern	
t.kr.	2017	2016
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	978	2.731
Hensatte forpligtelser	-1.615	-608
Finansielle indtægter	-432	-2.254
Finansielle omkostninger	14.233	5.168
Skat af årets resultat	3.631	4.572
	<u>16.795</u>	<u>9.609</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-15.280	-11.042
Ændring i tilgodehavender	-26.518	-16.708
Ændring i leverandørgæld m.v.	19.348	1.339
	<u>-22.450</u>	<u>-26.411</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	78	98
Kreditinstitutter i øvrigt	-55.048	-36.526
	<u>-54.970</u>	<u>-36.428</u>