

Saul Holding ApS

Lautrupvang 4A

2750 Ballerup

CVR-nr. 19689743

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.04.2018

Dirigent



Navn: Ronny Saul

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Saul Holding ApS
Lautrupvang 4A
2750 Ballerup

CVR-nr.: 19689743

Hjemsted: Ballerup

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Ronny Saul

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Saul Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 13.04.2018

Direktion

Ronny Saul

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saul Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Saul Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.

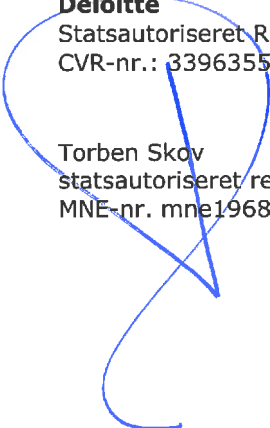
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689



Ledelsesberetning

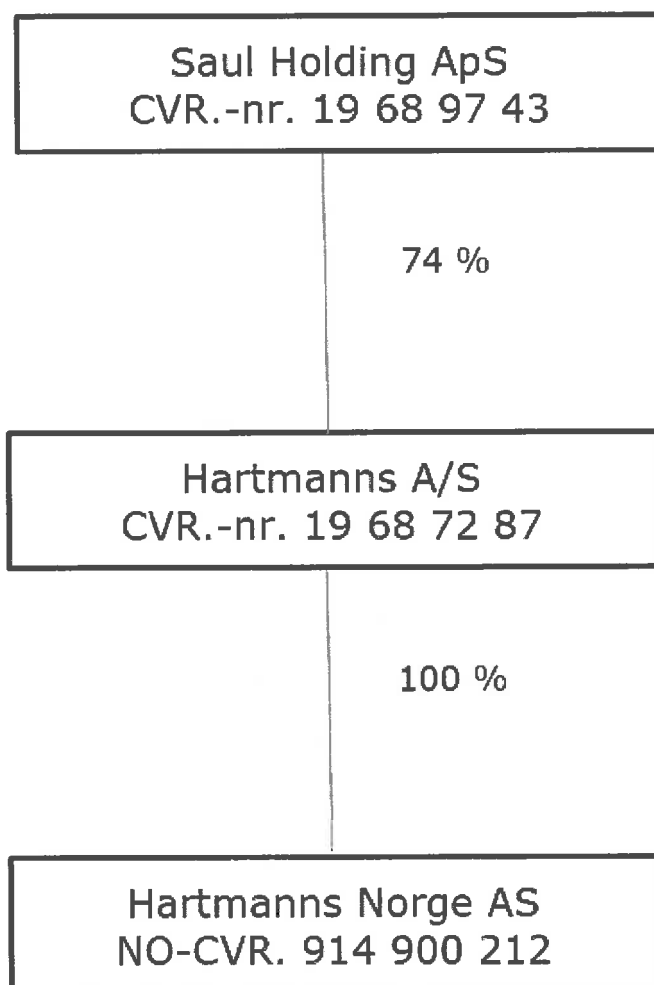
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	350.989	341.765	299.684	242.776	232.388
Bruttoresultat	327.227	314.815	276.338	219.557	212.262
Resultat af ordinær primær drift	4.096	3.134	4.703	7.693	10.833
Driftsresultat	2.331	1.426	3.480	6.880	10.357
Resultat af finansielle poster	(835)	(405)	99	(247)	(909)
Årets resultat	921	2.691	2.355	4.934	7.164
Samlede aktiver	71.371	63.492	65.416	54.605	48.835
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	900	887	794	0
Egenkapital inkl. minoriteter	24.741	26.100	25.187	26.448	22.741
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	832	773	663	528	499
Nøgletal					
Nettoomsætning pr. medarbejder	421,9	442,1	452,0	459,8	465,7
Egenkapitalens forrentning (%)	3,6	10,5	9,1	20,1	36,9
Soliditetsgrad (%)	34,7	41,1	38,5	48,4	46,6
EBITA-margin (%)	1,2	0,9	1,6	3,2	4,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} + \text{afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Saul Holding ApS er moderselskab uden selvstændig driftsaktivitet i en koncern, hvis hovedaktivitet består i at udbyde og facilitere arbejdskraft til andre virksomheder. Aktiviteter udføres i al væsentlighed i datterselskabet Hartmanns A/S (www.hartmanns.dk)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud efter skat på 921 t.kr. inkl. minoritetsinteressers andel af resultat og 551 t.kr. efter minoritetsinteresser. Moderselskabet har realiseret et overskud efter skat på 551 t.kr.

Koncernens egenkapitalen udgør 24.741 t.kr. pr. 31.12.2017.

Der var fra årets start budgetteret med et bedre resultat, herunder et over dobbelt så stort driftsresultat som det realiserede. 2017 blev dog præget af, at være et investeringsår, dels i form af yderligere investeringer i koncernens selskab i Norge, og dels investeringer i IT-implementering, som har krævet ekstraordinære ressourcer. IT-implementeringen inkluderede særligt vikar- og rekrutteringsforretningen, og krævede et omfattende udviklingsarbejde, som ikke var i scope fra årets start.

Set i lyset af ovenstående anser ledelsen resultatet som værende acceptabelt, men ikke som forventet.

Likviditetsmæssige forhold

Ledelsen styrer uændret efter at bevare en positiv likvidtetsreserve med tilhørende cashflow optimering for koncernen. Koncernens soliditetsgrad udviser 34,7 %

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen betydelige usikkerheder omkring indregning og måling i koncernens årsresultat.

Forventet udvikling

Der er udarbejdet en ny 2020-strategi, med vækst planer i såvel Danmark som internationalt.

Alle forretningssegmenter i koncernen forventes at bidrage positivt til væksten for de kommende år.

Ledelsen i koncernen forventer i 2017 et driftsresultat i niveauet 7 mio. kr.

Den forventede forbedring i forhold til 2017 skyldes primært flere vundne udbud i alle koncernens forretningsenheder, som igangsættes i 2018. Derudover er IT-implementeringen i sin slutfase.

Særlige risici

Kommercielle risici

Datterselskabet Hartmanns A/S har over en årrække valgt at sprede sine aktiviteter til at omfatte konsulentytelser, som imødekommer jobmarkedets behov under både positive og negative konjunkturer. Kunde målgruppen er både offentlige og private organisationer i hele Danmark – fordelt på 15 lokationer. Antallet af kunder forøges hvert år og bidrager til en sund risikospredning.

Hartmanns A/S aktiviteter er godt etableret gennem flere år på både det offentlige og det private marked.

Ledelsesberetning

På grund af denne risikospredning i både ydelses sammensætningen og kundesammensætningen vurderer ledelsen, at selskabet samlet set er udsat for begrænset kommercielle risici på mellemlang sigt.

Medarbejdere

Et professionelt konsulenthuss består af kompetente medarbejdere, som trives. For at sikre dette, deltager koncernen i den årlige medarbejderundersøgelse foretaget af Great Place to Work Institute Denmark. Målet er at befinde sig blandt de 10 bedste arbejdspladser i Danmark. I løbet af de seneste 6 år har koncernen befundet sig i blandt de 10 bedste arbejdspladser i Danmark.

Koncernen arbejder fortsat med, at udvikle selskabet som en attraktiv arbejdsplads med høj trivsel, lavt sygefravær samt høj medarbejderfastholdelse. Som et initiativ herfor har man i 2018 iværksat en ny medarbejderundersøgelse, potentialemålingen. Arbejdet inkluderer handlingsplaner på såvel organisatorisk som på afdelingsniveau og har en medarbejdervalgt "Arbejdsglædegruppe" tilknyttet.

Koncernen ønsker, at videreudvikle organisationen, fællesskabet og stoltheden for derigennem at skabe større og daglig arbejdsglæde.

Miljømæssige forhold

Datterselskabet Hartmanns A/S opererer indenfor en branche hvor miljøpåvirkningen er begrænset. Selskabets aktivitet omfatter primært serviceydelser. De væsentligste miljøpåvirkninger i den forbindelse relaterer sig til transport og indeklimate, som er almindeligt forekommende for servicevirksomheder.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Datterselskabet Hartmanns A/S' politik er indarbejdet i selskabets strategi og visioner såvel som i de daglige retningslinjer og holdninger for arbejdet med kandidater og kunder.

Redegørelsen for samfundsansvar 2017 i henhold til årsregnskabslovens § 99a findes på Hartmanns hjemmeside:

<http://hartmanns.dk/da/csr>

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsesmedlemmerne i Hartmanns A/S er udpeget af moderselskabet. I øjeblikket har koncernen ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen i koncernen har som mål, at øge antallet af kvindelige bestyrelsesmedlemmer til ét medlem indenfor de næste tre år.

Dette ville med det nuværende antal bestyrelsesmedlemmer sandsynligvis føre til en andel på 25 % kvindelige bestyrelsesmedlemmer. For at nå målet vil bestyrelsen i Hartmanns A/S løbende følge op på dette overfor moderselskabet, med det formål at identificere kvindelige kandidater til fremtidige bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesberetning

Der er på nuværende tidspunkt ca. 60 % kvinder henholdsvis ca. 40 % mænd i den daglige ledergruppe i koncernen, mens mellemliderniveauet inkluderer ca. 40 % kvinder og ca. 60 % mænd. I øvrigt er fastansatte medarbejdere i koncernen ligeligt fordelt mellem kønnene.

Målsætningen er endnu ikke opnået, da der ikke har været valg til bestyrelsen i 2017.

Politikker

Det er koncernens politik at afspejle det arbejdsmarked, som koncernen opererer i. Det betyder, at koncernen arbejder for diversitet på alle niveauer, herunder en ligelig fordeling af køn, etnicitet og alder.

Det er et krav i koncernen, at både kvindelige og mandlige kandidater tages i betragtning, når der opstår ledige jobs. Målet for de kommende år er, at denne fordeling skal fastholdes.

Ovenstående er i overensstemmelse med de politikker, som koncernen fører.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	350.989	341.765
Andre eksterne omkostninger	3	(23.762)	(26.950)
Bruttoresultat		327.227	314.815
Personaleomkostninger	4	(323.131)	(311.681)
Af- og nedskrivninger	5	(1.765)	(1.708)
Driftsresultat		2.331	1.426
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		380	422
Andre finansielle indtægter	6	126	839
Nedskrivning af finansielle aktiver		(67)	(1.451)
Andre finansielle omkostninger	7	(1.274)	(215)
Resultat før skat		1.496	1.021
Skat af årets resultat	8	(575)	1.670
Årets resultat	9	921	2.691

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Erhvervede licenser		2.805	1.358
Goodwill		1.398	2.173
Immaterielle anlægsaktiver	10	4.203	3.531
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		618	946
Indretning af lejede lokaler		380	500
Materielle anlægsaktiver	11	998	1.446
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.745	366
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Deposita		2.101	2.224
Andre tilgodehavender		178	178
Finansielle anlægsaktiver	12	4.024	2.768
Anlægsaktiver		9.225	7.745
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.100	42.421
Igangværende arbejder for fremmed regning		12.594	5.691
Andre tilgodehavender		644	519
Tilgodehavende selskabsskat		633	861
Periodeafgrænsningsposter	14	666	2.097
Tilgodehavender		58.637	51.589
Andre værdipapirer og kapitalandele		966	1.438
Værdipapirer og kapitalandele		966	1.438
Likvide beholdninger		2.543	2.720
Omsætningsaktiver		62.146	55.747
Aktiver		71.371	63.492

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		17.038	17.387
Forslag til udbytte for regnskabsåret		900	1.350
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.063	18.862
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.678	7.238
Egenkapital		24.741	26.100
Udskudt skat	15	513	242
Hensatte forpligtelser		513	242
Bankgæld		18.181	5.724
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.382	2.939
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		816	549
Anden gæld	16	23.738	27.938
Kortfristede gældsforpligtelser		46.117	37.150
Gældsforpligtelser		46.117	37.150
Passiver		71.371	63.492
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	17.387	1.350	7.238
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.350)	(951)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	0	21
Årets resultat	0	(349)	900	370
Egenkapital ultimo	125	17.038	900	6.678
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				26.100
Udbetalt ordinært udbytte				(2.301)
Øvrige egenkapitalposterings				21
Årets resultat				921
Egenkapital ultimo				24.741

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.331	1.426
Af- og nedskrivninger		1.765	1.708
Ændringer i arbejdskapital	17	(11.911)	4.392
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.815)	7.526
Modtagne finansielle indtægter		126	839
Betalte finansielle omkostninger		(1.274)	(215)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(74)	(682)
Pengestrømme vedrørende drift		(9.037)	7.468
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.989)	(1.556)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(900)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	20
Køb af finansielle anlægsaktiver		(67)	(805)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.056)	(3.241)
Optagelse af lån		267	306
Udbetalt udbytte		(2.300)	(1.721)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.033)	(1.415)
Ændring i likvider		(13.126)	2.812
Likvider primo		(1.566)	(4.320)
Valutakursreguleringer af likvider		20	(58)
Likvider ultimo		(14.672)	(1.566)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.543	2.720
Værdipapirer		966	1.438
Kortfristet gæld til banker		(18.181)	(5.724)
Likvider ultimo		(14.672)	(1.566)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Nettoomsætning

Ledelsen har med henvisning til årsregnskabslovens §96 stk. 1, valgt ikke at præsentere koncernens nettoomsætning fordelt på geografiske og forretningsmæssige segmenter, idet det er ledelsens vurdering, at offentliggørelse af segmentoplysninger vil give koncernens konkurrenter et konkurrenceforvridende indblik i koncernens drift og indtjening, og dermed vil medføre betydelig skade for koncernen.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	156	156
Andre ydelser	310	264
	466	420
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	295.891	286.031
Pensioner	16.233	13.164
Andre omkostninger til social sikring	3.263	3.659
Andre personaleomkostninger	7.744	8.827
	323.131	311.681
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	832	773

Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.317	973
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	448	734
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	1
	1.765	1.708

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	72	151
Valutakursreguleringer	0	49
Dagsværdireguleringer	0	597
Øvrige finansielle indtægter	54	42
	126	839
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	373	124
Valutakursreguleringer	151	60
Dagsværdireguleringer	715	0
Øvrige finansielle omkostninger	35	31
	1.274	215
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	391	(76)
Ændring af udskudt skat	271	(3.458)
Regulering vedrørende tidligere år	(87)	0
Refusion i sambeskatning	0	1.864
	575	(1.670)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	900	1.350
Overført resultat	(349)	481
Minoritetsinteressers andel af resultatet	370	860
	921	2.691

Koncernens noter

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.556	3.873
Tilgange	1.989	0
Kostpris ultimo	3.545	3.873
Af- og nedskrivninger primo	(198)	(1.700)
Årets afskrivninger	(542)	(775)
Af- og nedskrivninger ultimo	(740)	(2.475)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.805	1.398
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.024	600
Kostpris ultimo	4.024	600
Af- og nedskrivninger primo	(3.078)	(100)
Årets afskrivninger	(328)	(120)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.406)	(220)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	618	380

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.651	1.601	2.224	178
Tilgange	0	67	24	0
Afgange	0	0	(147)	0
Kostpris ultimo	2.651	1.668	2.101	178
Opskrivninger primo	(1.286)	0	0	0
Andel af årets resultat	(11)	0	0	0
Andre reguleringer	391	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(906)	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(1.601)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(67)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.668)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.745	0	2.101	178
			Hjemsted	Ejer- andel %
13. Associerede virksomheder				
Jespers Torvekøkken Holding ApS			Gladsaxe	25,0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede forsikringer samt forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	547	259
Materielle anlægsaktiver	(34)	(17)
	513	242
Bevægelser i året		
Primo	242	
Indregnet i resultatopgørelsen	271	
Ultimo	513	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	4.985	7.425
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	13.076	13.889
Feriepengeforpligtelser	5.257	5.578
Andre skyldige omkostninger	420	1.046
	23.738	27.938
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(8.153)	3.870
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.758)	522
	(11.911)	4.392
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.842	8.591

Koncernens noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på i alt 72 t.kr. samt depotafkastkonto som har en værdi af 1.067 t.kr. er stillet til sikkerhed for koncernens engagement med koncernens bankforbindelse.

Der er afgivet fordringspant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på nom. 10.000 t.kr., til sikkerhed for selskabets aktuelle kreditfaciliteter. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 43.876 t.kr. pr. 31.12.2017.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
21. Dattervirk- somheder					
Hartmanns A/S	Ballerup	A/S	74,1	25.813	1.432
Hartmanns Norge A/S	Oslo, Norge	AS	74,1	179	(1.095)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(523)	(98)
Driftsresultat		(523)	(98)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.120	2.429
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		380	422
Andre finansielle indtægter	1	119	596
Nedskrivning af finansielle aktiver		(67)	(1.451)
Andre finansielle omkostninger	2	(851)	(136)
Resultat før skat		178	1.762
Skat af årets resultat	3	373	36
Årets resultat	4	551	1.798

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		42	42
Materielle anlægsaktiver	5	<u>42</u>	<u>42</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.135	20.739
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.745	1.365
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>20.880</u>	<u>22.104</u>
Anlægsaktiver		<u>20.922</u>	<u>22.146</u>
Andre tilgodehavender		0	419
Tilgodehavende selskabsskat		633	862
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		677	258
Tilgodehavender		<u>1.310</u>	<u>1.539</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		894	1.328
Værdipapirer og kapitalandele		<u>894</u>	<u>1.328</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.204</u>	<u>2.867</u>
Aktiver		<u>23.126</u>	<u>25.013</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.012	16.574
Overført overskud eller underskud		26	813
Forslag til udbytte for regnskabsåret		900	1.350
Egenkapital		18.063	18.862
Bankgæld		585	1.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34	34
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.628	4.131
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		816	549
Kortfristede gældsforpligtelser		5.063	6.151
Gældsforpligtelser		5.063	6.151
Passiver		23.126	25.013
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	16.574	813	1.350
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.350)
Årets resultat	0	438	(787)	900
Egenkapital ultimo	125	17.012	26	900
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				18.862
Udbetalt ordinært udbytte				(1.350)
Årets resultat				551
Egenkapital ultimo				18.063

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	67	64
Dagsværdireguleringer	0	491
Øvrige finansielle indtægter	52	41
	119	596
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	104	78
Renteomkostninger i øvrigt	37	31
Dagsværdireguleringer	676	0
Øvrige finansielle omkostninger	34	27
	851	136
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(286)	(36)
Ændring af udskudt skat	0	(1.864)
Regulering vedrørende tidligere år	(87)	0
Refusion i sambeskatning	0	1.864
	(373)	(36)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	900	1.350
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	438	1.224
Overført resultat	(787)	(776)
	551	1.798

Modervirksomhedens noter

			Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.		
5. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo			42		
Kostpris ultimo			42		
Regnskabsmæssig værdi ultimo			42		
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.		
6. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	155	2.651	1.601		
Tilgange	0	0	67		
Kostpris ultimo	155	2.651	1.668		
Opskrivninger primo	20.584	(1.286)	0		
Andel af årets resultat	1.062	(11)	0		
Udbytte	(2.724)	0	0		
Andre reguleringer	58	391	0		
Opskrivninger ultimo	18.980	(906)	0		
Nedskrivninger primo	0	0	(1.601)		
Årets nedskrivninger	0	0	(67)		
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.668)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.135	1.745	0		
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: Jespers Torvekøkken Holding ApS	Gladsaxe	ApS	25,0	6.981	(45)

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125	1000	125
	<u>125</u>		<u>125</u>

8. Eventualforpligtelser

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

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ronny Saul (ultimativ ejer), På Højden 18, 2900 Hellerup.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor).

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på

Anvendt regnskabspraksis

anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra:

- Vikaromsætning
Vikaromsætningen indregnes i takt med, at vikaren udfører den aftalte opgave, således at vikaromsætningen svarer til salgsværdien af de i regnskabsåret udførte ydelser (produktionsmetoden).
- Rekrutteringsomsætning
Omsætningen fra rekrutteringsopgaver indregnes når kunden har underskrevet ansættelseskontrakt med en henvist kandidat. Normalt bliver opgaverne påbegyndt, afsluttet og faktureret indenfor samme måned, hvorfor der ikke sker periodisering af rekrutteringsomsætningen.
- Øvrig omsætning
Øvrig omsætning omfatter primært konsulentydelse, som indregnes når den aftalte ydelse er udført for kunden.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har vurderet, at den fastsatte levetid udgør 5 år da goodwill primært vedrører opkøb af kunder og på baggrund af historik vedrørende opkøb vurderer ledelsen, at denne levetid er retvisende.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

De aktuelle levetider udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle 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 blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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 over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhverve virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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 fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør sædvanligvis 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning i form af leverancer af aftalte tjenesteydelser måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde, opgjort på basis af medgået tidsforbrug, fratrukket foretagne acontofaktureringer og nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Tilgodehavende og skyldig 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 aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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