

DG HoA Invest A/S
Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge
CVR-nr. 20589930

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2018

Dirigent

Navn: Jens Heimbürger

Indholdsfortegnelse

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

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DG HoA Invest A/S
Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge

CVR-nr.: 20589930
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Lars Fossum Bladt, formand
Peter Andreasen
Jens Heimburger

Direktion

Jens Heimburger, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Skerninge, den 01.06.2018

Direktion

Jens Heimbürger
administrerende direktør

Bestyrelse

Lars Fossum Bladt
formand

Peter Andreasen

Jens Heimbürger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DG HoA Invest A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser til omtalen i note 1 hvor ledelsen har beskrevet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling relateret til en af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 01.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Sten Peters

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11675

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er opkøb og investering i selskaber samt levering af administrative, økonomiske og finansielle ydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2017 opnået et underskud på 10.680 t.kr. Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivninger på kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 7.417 t.kr. samt af nedskrivninger på udlån til tilknyttede virksomheder på 2.652 t.kr.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2017 53.136 t.kr.

I 2018 forventer selskabet at fortsætte sin investeringsvirksomhed, men med primær aktivitet med at være management selskab for House of Amber koncernen. Opgaver for andre selskaber udføres af DG Management ApS og Dansk Generationsskifte Rådgivning A/S. Som led i tilpasningen af selskabets opgave har selskabet ændret navn til DG HoA invest A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi er baseret på seneste handel af aktierne i House of Amber Invest A/S, som fandt sted i 2016. Ledelsen holder løbende øje med udviklingen i investeringen og har konstateret at kapitalandelen ikke har realiseret en udvikling på niveau med forventningen. House of Amber har gennemgået en større omstrukturering i løbet af 2017. Dette har blandt andet resulteret i en nedskalering af den kinesiske del af forretningen. Ledelsen har som følge heraf foretaget en nedskrivning af dagsværdien på 10 %. Det er dog fortsat ledelsens vurdering at kapitalandelen har potentialet til at berettiggende den fastsatte dagsværdi, og at det vil være muligt at opnå en salgssum af selskabets aktier der svarer til den fastsatte dagsværdi, såfremt den rigtige køber identificeres. Dette kan i høj grad også henføres til det stærke brand der er forbundet med House of Amber.

Der er i sagens natur væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelen baseret på ovenstående og derved er der væsentlig usikkerhed ved målingen heraf.

Begivenheder efter balancedagen

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

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Egne aktier	106.250	100	3,9
	106.250	100	3,9

Egne kapitalandele er anskaffet som led i selskabets strategi.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		160.392	(676)
Personaleomkostninger	2	(1.021.481)	(1.515)
Af- og nedskrivninger	3	<u>0</u>	<u>(45)</u>
Driftsresultat		(861.089)	(2.236)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.416.872)	275
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(127.400)	652
Andre finansielle indtægter	4	841.218	633
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.207.488)</u>	<u>(436)</u>
Resultat før skat		(10.771.631)	(1.112)
Skat af årets resultat	6	<u>91.539</u>	<u>411</u>
Årets resultat		(10.680.092)	(701)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	20.000
Overført resultat		<u>(10.680.092)</u>	<u>(20.701)</u>
		(10.680.092)	(701)

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		555.245	556
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	<u>555.245</u>	<u>556</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.026.500	69.476
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		54.000.000	125
Andre tilgodehavender		222.576	223
Udskudt skat	9	389.887	357
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>62.638.963</u>	<u>70.181</u>
Anlægsaktiver		<u>63.194.208</u>	<u>70.737</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		181.675	182
Varebeholdninger		<u>181.675</u>	<u>182</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		437.500	41
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.595.179	23.336
Andre tilgodehavender		166.257	1.544
Periodeafgrænsningsposter		100.000	0
Tilgodehavender		<u>7.298.936</u>	<u>24.921</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.480.611</u>	<u>25.103</u>
Aktiver		<u>70.674.819</u>	<u>95.840</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	2.729.688	2.730
Reserve for opskrivninger		52.995.782	40.461
Overført overskud eller underskud		(2.589.438)	19.853
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	20.000
Egenkapital		<u>53.136.032</u>	<u>83.044</u>
Anden gæld	11	900.000	727
Langfristede gældsforpligtelser		<u>900.000</u>	<u>727</u>
Bankgæld		6.673.667	6.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.883	28
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.538.252	2.814
Anden gæld		6.359.985	2.494
Periodeafgrænsningsposter		0	74
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.638.787</u>	<u>12.069</u>
Gældsforpligtelser		<u>17.538.787</u>	<u>12.796</u>
Passiver		<u>70.674.819</u>	<u>95.840</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.729.688	40.460.572	19.852.555	20.000.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	808.081	(808.081)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(19.191.919)
Årets opskrivninger	0	(34.772)	0	0
Overført til reserver	0	12.569.982	(12.569.982)	0
Årets resultat	0	0	(10.680.092)	0
Egenkapital ultimo	2.729.688	52.995.782	(2.589.438)	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				83.042.815
Udbytte af egne kapitalandele				0
Udbetalt ordinært udbytte				(19.191.919)
Årets opskrivninger				(34.772)
Overført til reserver				0
Årets resultat				(10.680.092)
Egenkapital ultimo				53.136.032

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi er baseret på seneste handel af aktierne i House of Amber Invest A/S, som fandt sted i 2016. Ledelsen holder løbende øje med udviklingen i investeringen og har konstateret at kapitalandelen ikke har realiseret en udvikling på niveau med forventningen. House of Amber har gennemgået en større omstrukturering i løbet af 2017. Dette har blandt andet resulteret i en nedskalering af den kinesiske del af forretningen. Ledelsen har som følge heraf foretaget en nedskrivning af dagsværdien på 10 %. Det er dog fortsat ledelsens vurdering at kapitalandelen har potentialet til at berettiggende den fastsatte dagsværdi, og at det vil være muligt at opnå en salgssum af selskabets aktier der svarer til den fastsatte dagsværdi, såfremt den rigtige køber identificeres. Dette kan i høj grad også henføres til det stærke brand der er forbundet med House of Amber.

Der er i sagens natur væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelen baseret på ovenstående og derved er der væsentlig usikkerhed ved målingen heraf.

	2017	2016
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	898.031	1.386
Pensioner	100.923	100
Andre omkostninger til social sikring	22.527	29
	1.021.481	1.515
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	4

	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	45
	0	45

	2017	2016
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	841.218	586
Øvrige finansielle indtægter	0	47
	841.218	633

Noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.838.741	68
Renteomkostninger i øvrigt	368.747	368
	3.207.488	436
	2017	2016
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(32.526)	(411)
Regulering vedrørende tidligere år	(59.013)	0
	(91.539)	(411)
	Andre	Indretning
	anlæg,	af lejede
	drifts-	lokaler
	materiel og	kr.
	inventar	kr.
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	970.627	145.731
Kostpris ultimo	970.627	145.731
Af- og nedskrivninger primo	(415.382)	(145.731)
Af- og nedskrivninger ultimo	(415.382)	(145.731)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	555.245	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	29.015.446	3.000.000	3.000.000	222.576
Overførsler	(7.021.083)	0	7.021.083	0
Tilgange	2.126	0	0	0
Afgange	0	0	(3.000.000)	0
Kostpris ultimo	21.996.489	3.000.000	7.021.083	222.576
Opskrivninger primo	40.460.572	0	0	0
Overførsler	(46.978.917)	0	46.978.917	0
Årets opskrivninger	(7.451.644)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(13.969.989)	0	46.978.917	0
Nedskrivninger primo	0	(3.000.000)	(2.875.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	2.875.000	0
Nedskrivninger ultimo	0	(3.000.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.026.500	0	54.000.000	222.576

Noter

	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	357.361
Overførsler	0
Tilgange	32.526
Afgange	0
Kostpris ultimo	389.887
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets opskrivninger	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	389.887

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Flex Ejendomme ApS	Vester Skerninge	ApS	100,0	(1.529.685)	14.479
Anpartsselskabet af 29. august 2016	Vester Skerninge	A/S	53,0	(2.541.564)	(2.591.564)
DG ABC ApS	Vester Skerninge	ApS	55,0	3.443.715	(57.780)
DG AKZ Invest ApS	Vester Skerninge	ApS	88,3	(31.142)	(8.413.940)

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: House of Amber Invest A/S	Vester Skerninge	A/S	48,0	35.470.185	(9.539.575)

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(60.189)	(51)
Fremførbare skattemæssige underskud	450.076	408
	<u>389.887</u>	<u>357</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
A-aktier	2.125.000	1	2.125.000
B-aktier	100.000	1	100.000
C-aktier	504.688	1	504.688
	<u>2.729.688</u>		<u>2.729.688</u>

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
11. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	900.000	727
	<u>900.000</u>	<u>727</u>

Andel af gælden der forfalder efter 5 år udgør kr. 0.

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>456.045</u>	<u>368</u>

Noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Flex Ejendomme ApS' gæld til Realkredit Danmark på 1.418 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet ABC Invest ApS hvor selskabet, pro rata efter ejerandel med de øvrige ejere af selskabet, indestår for at tilføre ABC Invest ApS finansiel støtte i det omfang det er nødvendigt, for at ABC Invest ApS kan opfylde sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Støtteerklæringen løber til og med 25. maj 2019.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet Anpartsselskabet af den 29. august 2016 hvor selskabet indestår for ikke at kræve sit tilgodehavende, med en regnskabsmæssig værdi på 1.000 t.kr., indfriet, medmindre datterselskabets likviditet tillader det. Selskabet har endvidere tilkendgivet at stikke fornøden likviditet til rådighed for datterselskabet, til at sikre selskabets fremtidige drift. Støtteerklæringen løber til og med 31. december 2018.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Krogedammen A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på koncernniveau, er der taget pant i selskabets aktier i:

Flex Ejendomme ApS
House Of Amber Invest A/S
DG-AKZ Invest ApS
Anpartsselskabet af 29. august ApS

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte kapitalandele udgør pr. 31.12.2017 58.027 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der taget pant i udbyttebegrænsningserklæring, således at der ikke bliver fortaget udbytteudlodning uden bankens godkendelse og at Krogedammen A/S vil fastholde sin aktiebesiddelse på minimum 75 % af aktiekapitalen i selskabet og ikke vil sælge, pantsætte eller reducere deres indflydelse i selskabet uden bankens samtykke.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, pånær ændring i måling af kapitalandele i associerede virksomheder som er omtalt nedenfor.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har valgt at ændre regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i associerede virksomheder. Hidtil er kapitalandele i associerede virksomheder blevet indregnet til kostpris. Det er ledelsens opfattelse at indregning til dagsværdi vil give et mere retvisende billede og skabe mere sammenlignelighed med selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der tilsvarende måles til dagsværdi. Selskabets regnskabspraksis er tilpasset i overensstemmelse hermed. Ændringen i regnskabspraksis har ikke haft nogen effekt på regnskabet tal for 2016 og 2017.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter en eventuel nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til en værdi der er under kostpris.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter en eventuel nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder til en værdi der er under kostpris.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, tillæg under acontoskatteordningen mv., samt nedskrivning af fordringer indregnet som finansielle anlægsaktiver.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles under henvisning til årsregnskabslovens § 41 til dagsværdi.

Værdiansættelsen sker som udgangspunkt til markedsværdien. Markedsværdien fastsættes ved handel med aktier/anpartar mellem uafhængige parter eller ved værdiansættelsen af virksomheder i forbindelse med kapitaltilførsler. Ved nye investeringer fastsættes markedsværdien til kostpris.

I tilfælde af, at der ikke findes en markedsværdi som følge af ovenstående, sker værdiansættelsen med udgangspunkt i en af ledelsen vurderet passende værdiansættelsesmodel, som oftest en diskoneret pengestrømsmodel.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles under henvisning til årsregnskabslovens § 41 til dagsværdi.

Værdiansættelsen sker som udgangspunkt til markedsværdien. Markedsværdien fastsættes ved handel med aktier/anpartar mellem uafhængige parter eller ved værdiansættelsen af virksomheder i forbindelse med kapitaltilførsler. Ved nye investeringer fastsættes markedsværdien til kostpris.

I tilfælde af, at der ikke findes en markedsværdi som følge af ovenstående, sker værdiansættelsen med udgangspunkt i en af ledelsen vurderet passende værdiansættelsesmodel, som oftest en diskoneret pengestrømsmodel.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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